



15 сентября 2008 г.

Долговой рынок вчера и сегодня

В пятницу короткие американские казначейские облигации значительно выросли в цене из-за высокой вероятности банкротства Lehman Brothers. Торги проходили с высокой волатильностью. В начале торговой сессии оптимизм в отношении состояния экономики несколько вырос после публикации лучших, чем ожидалось данных по уверенности потребителей. Однако после того, как стало известно, что Минфин не намерен тратить средства налогоплательщиков для спасения Lehman Brothers, акции четвертого по величине инвестбанка США вновь упали, а спрос на безрисковые активы резко вырос. Рост цен в длинном сегменте казначейских облигаций оказался менее значительным.

В итоге доходность 2-летних казначейских облигаций упала в пятницу на 34 б.п. до 1,89% годовых, 5-летних облигаций – на 29 б.п. до 2,65% годовых, доходность индикативных 10-летних бумаг – на 13 б.п. до 3,52% годовых, а доходность длинных 30-летних облигаций – на 3 б.п. до 4,20% годовых. Рынок облигаций Emerging markets не успел отреагировать на новости относительно Lehman Brothers. Спред российских суверенных облигаций EMBI+ Russia сократился на 1 б.п. до 236 б.п., а общий спред EMBI+ – также на 1 б.п. до 334 б.п.

Ситуация с рублевой ликвидностью в российской банковской системе продолжает ухудшаться. В пятницу остатки банков на корсчетах и депозитах в ЦБ снизились на 10 млрд руб. до 845 млрд руб., тогда как задолженность банков перед ЦБ по операциям прямого РЕПО выросла на 45 млрд руб. до 345 млрд руб., а средневзвешенная ставка овернайт на рынке МБК выросла до 8,24% годовых. На фоне проблем с ликвидностью на долговом рынке вчера активность торгов вновь была невысока при негативной тенденции движения цен.

Сегодня стало известно о том, что проходившие в выходные переговоры по покупке Lehman Brothers с Bank of America и Barclay завершились неудачей. Lehman Brothers обратился в суд с заявлением о банкротстве, а Bank of America объявил о покупке Merrill Lynch за 50 млрд долл. – сделка должна быть закрыта в первом квартале 2009 г. Рынок обеспокоен также судьбой AIG, Washington Mutual и некоторых других финансовых компаний. Негативные настроения приведут к дальнейшему росту стоимости базовых активов. Сдерживающим фактором для роста цен на казначейские облигации может стать падение цен на нефть. Цена легкой нефти на специальной воскресной торговой сессии на NYMEX упала более чем на 2 долл. ниже отметки 100 долл. за баррель после того как стало понятно, что ураган «Айк» не причинил особого вреда нефтяной инфраструктуре в Мексиканском заливе и на побережье США.

Календарь событий на сегодня

Время (МСК)	Страна	Событие	Период	Прогноз	Предыдущее
16:30	США	Производственный индекс Empire Manufacturing	Сентябрь	3	2,8
17:15	США	Промышленное производство	Август	-0,20%	0,20%
17:15	США	Загрузка производственных мощностей	Август	79,70%	79,90%

Источник: Bloomberg

Ближайшие размещения и погашения

Дата	Выпуск	Событие	Объем, млн руб.	Срок погашения, лет	Следующая оферта, лет/цена	Ориентир. доход., %	Доходн. размещения, %	Цена оферты, %
12 сентября	ЭРКОНПРОДУКТ, 1	оферта	1 200	1	-	-	-	100
	Запсибкомбанк, 1	размещ.	1 500	3	1 / 100	-	-	-
	Магадан, 31001	погаш.	450	-	-	-	-	-
15 сентября	Банк России, 4-05-21BR0-8	погаш.	400 000	-	-	-	-	-
	Банк России, 4-07-21BR0-8	размещ.	250 000	0,5	-	-	-	-

Источник: Сbond; Оценка: Велес Капитал

Данные аналитические материалы ИК «Велес Капитал» могут быть использованы только в информационных целях. Компания не дает гарантий относительно полноты приведенной в них информации и ее достоверности, а также не несет ответственности за прямые или косвенные убытки от использования данных материалов не по назначению. Данный документ не может рассматриваться как основание для покупки или продажи тех или иных ценных бумаг.

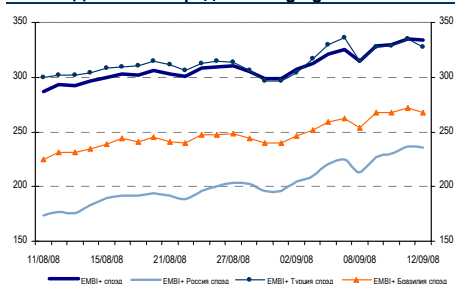
Все права на данный бюллетень принадлежат ИК «Велес Капитал». Воспроизведение и/или распространение аналитических материалов ИК «Велес Капитал» не может осуществляться без письменного разрешения Компании. © Велес Капитал 2008 г.

Рыночные показатели

Долговые рынки

	Значение	Изменение, б.п.		
		Пред.	Неделя	Месяц
UST 10	102,30	-64	-17	97
UST 30	103,06	-161	-22	255
German 10	97,34	-72	-114	-1
Россия 30	109,72	-12	-93	-235
Спред Россия 30	227	-6	49	11
Турция 34	104,07	28	-50	-145
Бразилия 40	130,76	-46	-116	-129
Колумбия 37	108,35	-25	-91	-87
Венесуэла 34	78,73	-327	-624	-792

Динамика спрэдов Emerging markets



Товарные рынки

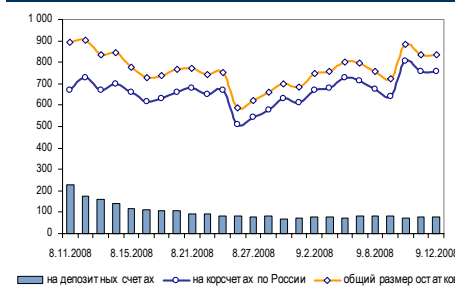
	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
Brent	95,05	-0,88	-7,53	-14,15
Urals	94,41	-0,59	-6,19	-13,23
Золото	765,5	2,55	-4,73	-2,82
Серебро	10,88	3,03	-11,33	-14,67
Никель	19 169	4,05	3,43	2,68
Медь	7 170	2,94	3,47	-3,62
Алюминий	2 295	1,33	-2,28	-6,90

Валютный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
EUR/USD	1,4189	1,76	-0,50	-3,33
USD/JPY	107,42	0,67	0,30	-2,73
RUR/USD, ЦБ	25,3888	-1,58	-0,60	3,15
RUR/EUR, ЦБ	36,7256	2,11	1,80	1,66
Валютная корзина	30,4904	0,39	0,69	2,34

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Динамика рублевых остатков



Денежный рынок

	Значение	Изменение, %		
		Пред.	Неделя	Месяц
МБК O/N, %	7,75	8,00	6,25	5,73
МБК 1 неделя, %	7,57	7,58	6,43	6,13
МБК 2 недели, %	7,67	7,59	6,63	6,47
LIBOR O/N, %	2,15	2,14	2,14	2,25
LIBOR 1 месяц, %	2,49	2,49	2,49	2,47
LIBOR 3 месяца, %	2,82	2,82	2,81	2,81

Источник: Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Итоги торгов рублевыми облигациями

Лидеры по оборотам

Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доход., % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▼ 98,76	-0,04	1 251 156 786	11,17	0,59	425	67	0
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▲ 94,67	0,22	592 638 472	11,56	1,37	438	-	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	▼ 94,00	-1,59	483 536 000	12,86	1,35	568	-	-
ГАЗ	9,30	10.02.2009	08.02.2011	▼ 98,07	-0,73	306 097 048	14,77	0,38	798	38	-1
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▲ 98,01	0,05	276 395 000	9,10	1,16	197	78	-3
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	▲ 99,43	0,19	252 309 878	11,65	0,17	510	-	-
ВТБ24-1	8,20	08.10.2008	05.10.2011	▼ 99,78	-0,05	250 349 245	11,50	0,06	529	-	-
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▼ 96,66	-0,25	182 572 670	17,63	0,42	1 081	26	3
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▲ 99,67	0,12	160 592 208	8,66	1,35	148	59	4
ТГК8	8,00	14.05.2009	10.05.2012	▼ 96,60	-1,39	145 000 000	14,07	0,64	712	23	-6
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	▼ 98,70	-1,00	139 399 985	11,07	0,01	550	2	-
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▼ 96,36	-1,14	123 407 500	12,15	0,97	507	13	-20
ПромТрктр-2	10,75	20.10.2009	18.10.2011	▼ 98,48	-0,52	117 487 236	14,21	1,02	712	28	0
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▼ 98,04	-0,16	115 267 989	9,65	0,99	257	77	5
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▼ 97,75	-0,10	114 362 700	9,85	1,65	261	76	2
МиГ-2	12,00	11.12.2008	06.09.2011	▲ 99,89	0,73	109 877 200	13,46	0,24	681	2	-
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▲ 98,50	2,65	82 595 890	23,18	1,17	1 605	8	1
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	- 99,89	-	82 432 905	9,00	1,65	176	-	-
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	- 99,89	-	82 432 905	9,00	1,65	176	-	-
Магнезит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	▼ 97,00	-0,70	81 313 430	15,25	0,51	837	10	-7

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал

Лидеры роста и падения

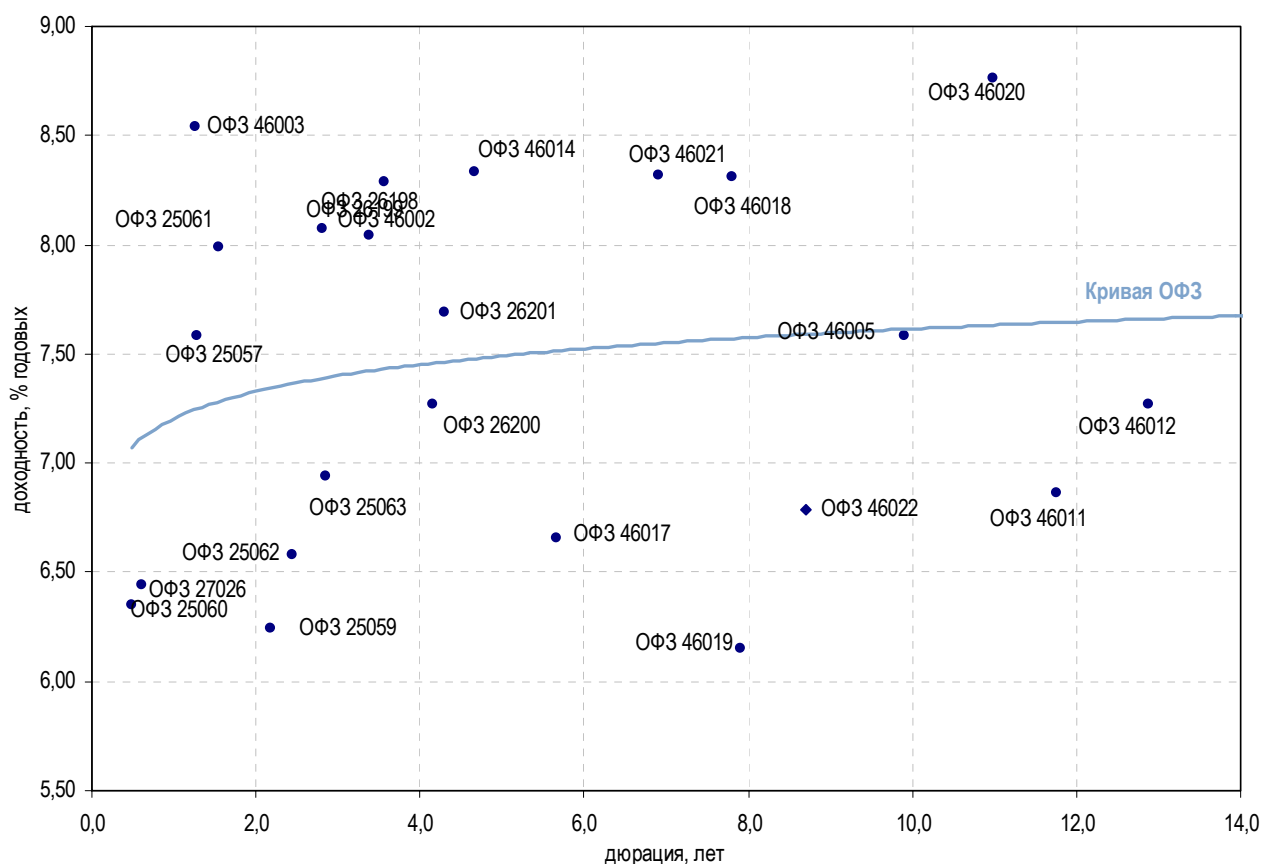
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. доход., % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. РФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
СБ Банк-1	9,85	-	02.07.2009	▲ 95,61	5,61	11 473 500	16,85	0,77	984	21	4
Вагонмаш-2	15,15	17.06.2009	15.12.2010	▲ 99,80	4,80	14 900 300	15,93	0,72	894	15	4
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	▲ 97,13	3,12	36 911 063	24,45	0,17	1 790	-	-
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▲ 98,50	2,65	82 595 890	23,18	1,17	1 605	8	1
МиГ-2	12,00	11.12.2008	06.09.2011	▲ 99,89	0,73	109 877 200	13,46	0,24	681	2	-
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	▲ 95,20	0,65	66 643 018	12,70	1,29	553	-	-
СУ-155-3	13,00	18.02.2009	15.02.2012	▲ 99,60	0,60	19 920 000	14,41	0,39	761	-	-
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▲ 97,52	0,41	12 676 950	13,82	0,59	690	-	-
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▲ 79,25	0,35	23 783 680	13,23	6,02	559	-	-
Таттел-4	9,88	06.11.2008	01.11.2012	▲ 99,84	0,34	39 935 000	10,30	0,13	383	-	-
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	▼ 98,70	-1,00	139 399 985	11,07	0,01	550	2	-
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	▼ 90,08	-1,03	36 259 300	14,81	1,69	756	28	-11
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▼ 96,36	-1,14	123 407 500	12,15	0,97	507	13	-20
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	▼ 92,50	-1,20	18 403 800	11,92	2,21	459	73	5
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▼ 98,60	-1,31	79 863 000	12,15	0,72	516	21	0
ТГК8	8,00	14.05.2009	10.05.2012	▼ 96,60	-1,39	145 000 000	14,07	0,64	712	23	-6
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	▼ 94,00	-1,59	483 536 000	12,86	1,35	568	-	-
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▼ 101,00	-2,55	38 785 000	13,01	0,90	596	53	1
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	▼ 92,00	-3,24	30 419 300	15,34	1,38	816	61	-0
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▼ 91,50	-4,00	44 367 005	-	0,17	-	41	3

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка государственных и муниципальных облигаций

ОФЗ



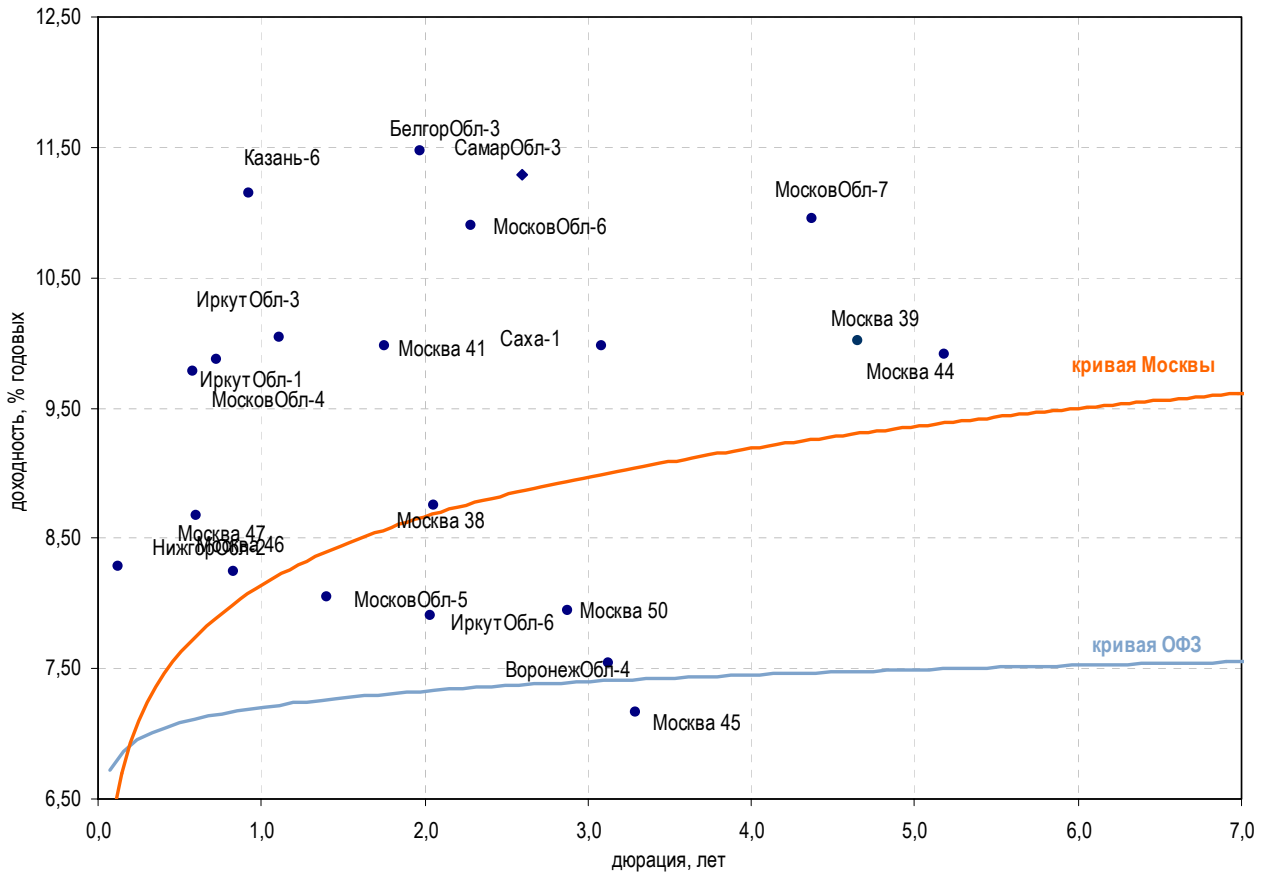
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Гособлигации											
ОФЗ 27026	6,00	-	11.03.2009	▼ 99,87	-0,24	860 903	6,35	0,48	-	29	-1
ОФЗ 25060	5,80	-	29.04.2009	▼ 99,51	-0,09	2 860 000	6,44	0,61	-	61	29
ОФЗ 25057	7,40	-	20.01.2010	▼ 100,04	-0,96	200 081 002	7,58	1,28	-	25	0
ОФЗ 25061	5,80	-	05.05.2010	▼ 97,00	-0,55	970	7,99	1,55	-	28	3
ОФЗ 46003	10,00	-	14.07.2010	-	-	-	8,54	1,26	-	39	2
ОФЗ 25059	6,10	-	19.01.2011	-	100,00	2 000	6,24	2,18	-	35	-3
ОФЗ 25062	5,80	-	04.05.2011	▲ 98,50	2,74	3 940 000	6,58	2,44	-	-	-
ОФЗ 25063	6,20	-	09.11.2011	-	-	-	6,94	2,85	-	-	-
ОФЗ 26199	6,10	-	11.07.2012	▼ 94,00	-0,46	9 690 546	8,04	3,39	-	68	9
ОФЗ 46002	9,00	-	08.08.2012	▲ 102,40	2,14	689 139	8,07	2,81	-	34	-1
ОФЗ 26198	6,00	-	02.11.2012	▼ 92,48	-0,46	11 097 998	8,29	3,57	-	38	-2
ОФЗ 26200	6,10	-	17.07.2013	▼ 96,00	-0,97	4 799 995	7,27	4,16	-	-	-
ОФЗ 26201	6,55	-	16.10.2013	-	-	-	7,69	4,31	-	-	-
ОФЗ 46017	8,00	-	03.08.2016	▲ 102,90	0,12	3 087	6,66	5,66	-	84	-4
ОФЗ 46021	7,50	-	08.08.2018	-	-	-	8,32	6,90	-	44	9
ОФЗ 46014	9,00	-	29.08.2018	▼ 97,85	-0,36	485 341	8,33	4,67	-	79	19
ОФЗ 48001	-	-	31.10.2018	-	-	-	7,17	-	-	15	-
ОФЗ 46005	-	-	09.01.2019	-	-	-	7,58	9,91	-	20	1
ОФЗ 46019	-	-	20.03.2019	▼ 68,82	-0,27	1 926 851 382	6,15	7,90	-	21	-1
ОФЗ 46018	9,00	-	24.11.2021	▲ 95,03	0,26	9 503 681	8,31	7,82	-	99	-0
ОФЗ 46022	7,50	-	19.07.2023	-	-	-	6,79	8,70	-	-	-
ОФЗ 46011	-	-	20.08.2025	-	-	-	6,86	11,76	-	17	-
ОФЗ 46010	-	-	17.05.2028	-	-	-	7,48	-	-	15	-
ОФЗ 46012	1,21	-	05.09.2029	-	-	-	7,27	12,89	-	15	-
ОФЗ 46020	6,90	-	06.02.2036	▼ 88,52	-1,48	46 479 100	8,76	10,98	-	90	-0

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММББ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Субфедеральные и муниципальные облигации



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Москва												
Москва 47	8,00	-	28.04.2009	▲	99,75	0,29	2 094 750	8,67	0,60	-	33	14
Москва 46	8,00	-	25.07.2009	-	-	-	-	8,25	0,83	-	7	-
Москва 41	8,00	-	30.07.2010	▼	97,01	-0,09	111 564 510	9,97	1,76	-	6	-2
Москва 38	10,00	-	26.12.2010	▲	102,90	1,50	2 058	8,75	2,06	-	15	3
Москва 50	8,00	-	18.12.2011	▲	100,59	5,54	1 006	7,94	2,88	-	11	-
Москва 45	8,00	-	27.06.2012	▼	103,10	-0,14	2 062	7,17	3,29	-	11	-
Москва 39	8,00	-	21.07.2014	-	-	-	-	10,01	4,66	-	53	-3
Москва 44	8,00	-	24.06.2015	▲	89,00	0,21	445 900	9,91	5,18	-	61	3
Регионы												
БелгорОбл-3	8,38	-	10.11.2010	-	-	-	-	11,47	1,97	-	10	-1
ВоронежОбл-4	9,00	-	25.06.2012	-	-	-	-	7,54	3,13	-	-	-
ИркутОбл-1	8,50	-	17.12.2009	-	-	-	-	9,87	0,72	-	10	-2
ИркутОбл-3	7,75	-	24.11.2010	-	-	-	-	10,04	1,11	-	15	-1
ИркутОбл-6	9,20	-	22.11.2012	-	-	-	-	7,90	2,04	-	-	-
Казань-6	9,32	-	29.08.2009	▼	97,63	-0,23	2 929 000	11,15	0,92	-	18	3
МосковОбл-4	11,00	-	21.04.2009	▲	101,00	0,05	16 290 550	9,78	0,58	-	33	-4
МосковОбл-5	10,00	-	30.03.2010	▲	103,00	2,50	515	8,05	1,40	-	47	14
МосковОбл-6	9,00	-	19.04.2011	▲	98,71	2,59	6 916 747	10,90	2,28	-	81	0
МосковОбл-7	8,00	-	16.04.2014	-	-	-	-	10,95	4,37	-	-	-
НижегорОбл-2	9,74	-	02.11.2008	-	-	-	-	8,28	0,12	-	18	-1
СамарОбл-3	7,60	-	11.08.2011	▲	93,22	0,65	13 913 695	11,29	2,60	-	55	5
Саха-1	7,95	-	11.04.2013	-	-	-	-	9,98	3,09	-	20	1
Саха-2	7,80	-	17.04.2014	-	-	-	-	9,53	3,73	-	-	-
ЯрославОбл-7	7,75	-	30.03.2010	▼	93,03	-0,05	7 442 300	13,58	1,26	-	-	-

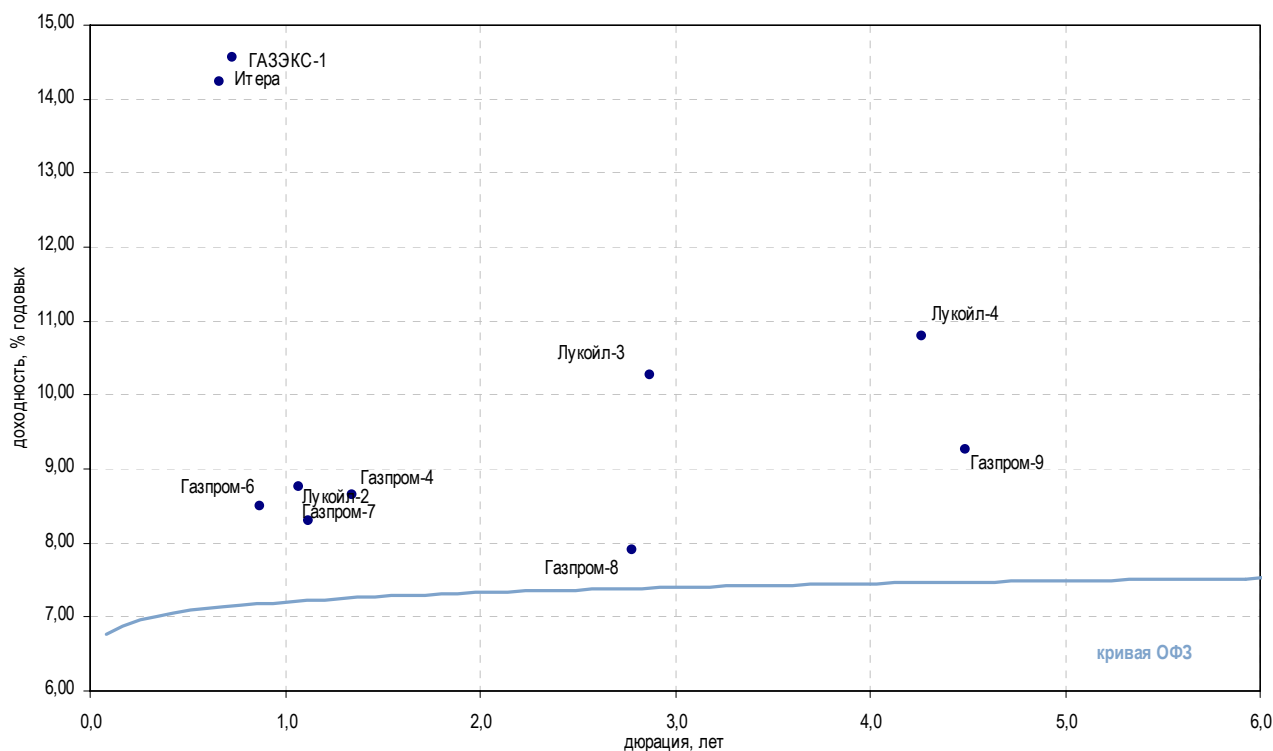
* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Атлас рынка корпоративных облигаций

Нефть и газ



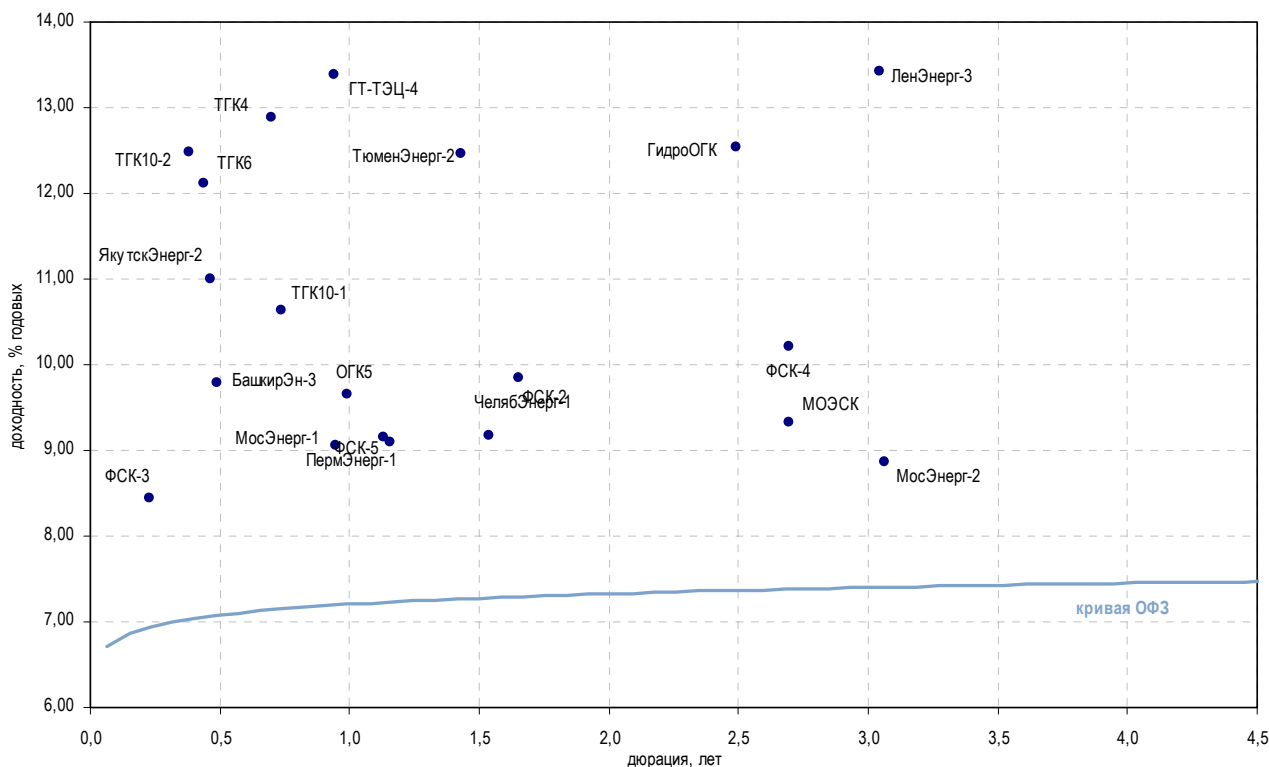
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Добыча												
Газпром-4	8,22	-	10.02.2010	▲ 99,67	0,12	160 592 208	8,66	1,35	148	59	4	
Газпром-6	6,95	-	06.08.2009	-	-	-	8,50	0,87	145	39	-21	
Газпром-7	6,79	-	29.10.2009	▼ 98,10	-0,20	441 450	8,76	1,07	165	13	-50	
Газпром-8	7,00	-	27.10.2011	▲ 97,95	2,22	5 877 000	7,90	2,78	50	82	3	
Газпром-9	7,23	-	12.02.2014	-	-	-	9,27	4,49	172	75	-6	
Итера	10,40	26.05.2009	20.11.2012	▼ 97,77	-0,17	5 551 214	14,23	0,67	727	-	-	
Лукойл-2	7,25	-	17.11.2009	-	-	-	8,31	1,12	119	41	-1	
Лукойл-3	7,10	-	08.12.2011	▼ 91,83	-0,06	6 795 190	10,26	2,87	285	81	9	
Лукойл-4	7,40	-	05.12.2013	▲ 87,78	0,07	15 625 467	10,79	4,27	326	87	2	
РуссНефть	9,25	12.12.2008	10.12.2010	▼ 91,50	-4,00	44 367 005	-	0,17	-	41	3	
Прочие												
ГАЗЭКС-1	12,00	18.06.2009	16.12.2010	-	-	-	14,56	0,73	757	4	0	
Сахатрнг-1	12,50	03.12.2008	02.12.2009	-	-	-	16,63	0,19	1 005	8	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Электроэнергетика



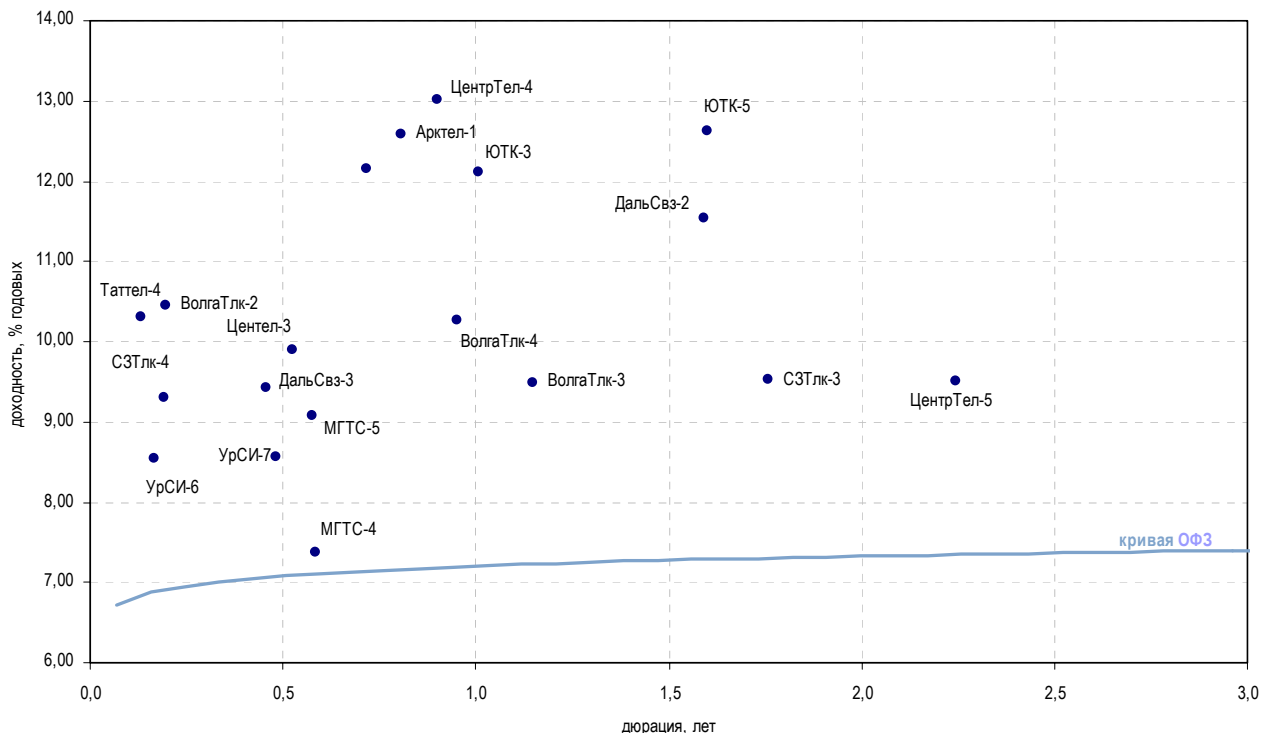
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Генерирующие компании												
ГидроОГК	8,10	-	29.06.2011	▼ 90,56	-0,07	44 277 160	12,53	2,49	516	74	0	
МосЭнерг-1	7,54	15.09.2009	13.09.2011	-	-	-	9,06	0,95	199	38	0	
МосЭнерг-2	7,65	23.02.2012	18.02.2016	-	-	-	8,86	3,07	143	17	-4	
ОГК2	7,70	-	07.07.2010	▼ 90,08	-1,03	36 259 300	14,81	1,69	756	28	-11	
ОГК3	7,00	12.12.2008	09.12.2011	-	-	-	-	-	-	2	-	
ОГК5	7,50	01.10.2009	29.09.2011	▼ 98,04	-0,16	115 267 989	9,65	0,99	257	77	5	
ОГК6	7,55	22.04.2010	19.04.2012	▲ 90,50	0,31	1 269 715	14,87	1,49	766	49	-3	
ТГК1	7,75	16.03.2010	11.03.2014	-	-	-	14,29	1,38	710	40	-1	
ТГК10-1	7,60	18.06.2009	17.06.2010	▼ 98,00	-0,77	29 400 000	10,63	0,74	364	2	-	
ТГК10-2	9,75	11.02.2009	06.02.2013	▼ 99,05	-0,18	22 782 496	12,48	0,38	569	-	-	
ТГК4	7,60	04.06.2009	31.05.2012	▲ 96,61	0,01	60 979 360	12,88	0,70	590	3	-	
ТГК6	10,00	24.02.2009	21.02.2012	-	-	-	12,11	0,44	528	20	2	
ТГК8	8,00	14.05.2009	10.05.2012	▼ 96,60	-1,39	145 000 000	14,07	0,64	712	23	-6	
Вертикально-интегрированные компании												
БашкирЭн-3	8,30	19.03.2009	09.03.2011	-	-	-	9,79	0,49	292	10	-1	
ЯкутскЭнерг-2	8,59	12.03.2009	09.03.2012	-	-	-	11,00	0,46	415	12	1	
Сетевые компании												
ЕЭСК-2	8,74	08.04.2010	05.04.2012	-	-	-	14,80	1,44	760	22	-2	
ЛенЭнерг-2	8,54	-	27.01.2012	-	-	-	15,25	2,93	783	15	3	
ЛенЭнерг-3	8,02	-	18.04.2012	-	-	-	13,43	3,05	600	17	-1	
МОЭСК	8,05	-	06.09.2011	-	-	-	9,33	2,69	194	69	14	
ПермЭнерг-1	8,15	24.11.2009	22.05.2012	-	-	-	9,16	1,13	203	19	3	
ТюменЭнерг-2	7,70	01.04.2010	29.03.2012	-	-	-	12,47	1,43	527	29	-4	
ФСК-2	8,25	-	22.06.2010	▼ 97,75	-0,10	114 362 700	9,85	1,65	261	76	2	
ФСК-3	7,10	-	12.12.2008	-	-	-	8,44	0,23	181	75	-1	
ФСК-4	7,30	-	06.10.2011	▼ 93,31	-0,24	10 916 950	10,21	2,69	282	49	4	
ФСК-5	7,20	-	01.12.2009	▲ 98,01	0,05	276 395 000	9,10	1,16	197	78	-3	
ЧелябЭнерг-1	8,40	-	13.05.2010	-	-	-	9,17	1,54	195	1	-	
Прочее												
ГТ-ТЭЦ-4	10,71	-	02.09.2009	▲ 98,00	0,70	9 800	13,38	0,94	631	33	3	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



СВЯЗЬ



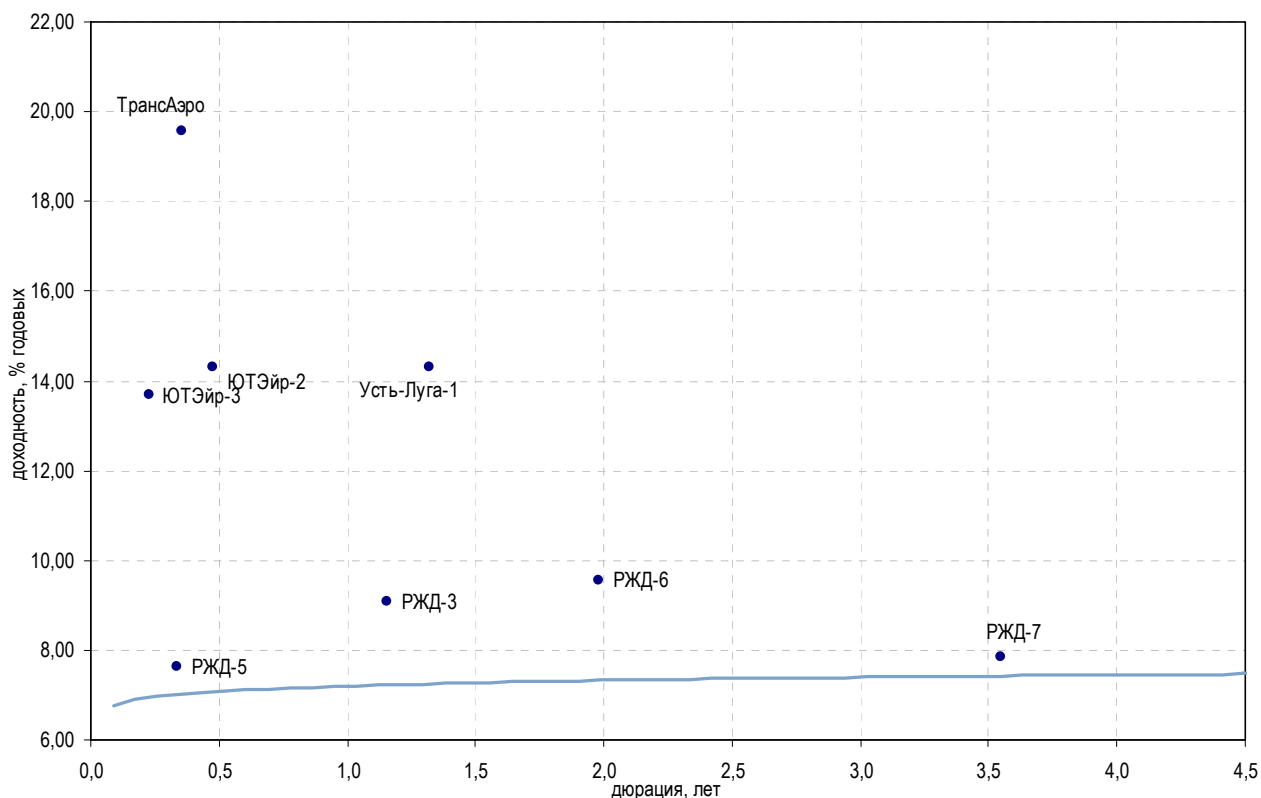
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Традиционные операторы связи												
ВолгаТлк-2	8,20	02.12.2008	30.11.2010	▼ 99,45	-0,07	794 584	10,45	0,20	386	27	1	
ВолгаТлк-3	8,50	-	30.11.2010	▲ 99,13	0,11	44 509 370	9,48	1,15	235	11	1	
ВолгаТлк-4	7,99	08.09.2009	03.09.2013	-	-	-	10,26	0,95	319	21	7	
ДальСвз-2	8,85	02.06.2010	30.05.2012	-	-	-	11,54	1,59	431	2	-1	
ДальСвз-3	8,60	-	03.06.2009	-	-	-	9,42	0,46	257	17	8	
МГТС-4	7,10	-	22.04.2009	-	-	-	7,38	0,58	46	0	-	
МГТС-5	7,10	26.05.2009	25.05.2010	-	-	-	9,07	0,58	215	36	30	
СЗТлк-3	8,60	-	24.02.2011	-	-	-	9,53	1,76	227	12	-4	
СЗТлк-4	8,10	-	08.12.2011	-	-	-	9,30	0,19	272	5	-1	
СибТлк-6	7,85	18.09.2008	16.09.2010	▼ 98,70	-1,00	139 399 985	11,07	0,01	550	2	-	
СибТлк-7	8,65	-	20.05.2009	-	-	-	14,36	0,66	740	13	1	
Таттел-4	9,88	06.11.2008	01.11.2012	▲ 99,84	0,34	39 935 000	10,30	0,13	383	-	-	
УрСИ-6	8,20	20.11.2008	17.11.2011	-	-	-	8,54	0,17	200	12	-1	
УрСИ-7	8,40	17.03.2009	13.03.2012	-	-	-	8,57	0,48	171	15	-2	
ЦентрТел-4	13,80	-	21.08.2009	▼ 101,00	-2,55	38 785 000	13,01	0,90	596	53	1	
ЦентрТел-5	9,30	-	30.08.2011	- 100,00	-	4 000 000	9,51	2,25	218	8	-6	
ЮТК-3	8,50	-	10.10.2009	-	-	-	12,11	1,01	502	38	-6	
ЮТК-4	10,00	-	09.12.2009	▼ 98,60	-1,31	79 863 000	12,15	0,72	516	21	0	
ЮТК-5	7,55	02.06.2010	30.05.2012	▲ 92,85	0,09	510 679	12,62	1,60	539	20	-10	
Сотовые операторы												
Смартс-3	14,10	30.09.2008	29.09.2009	▼ 98,69	-0,01	660 265	38,52	0,03	3 251	40	6	
Альтернативные операторы												
Арктел-1	12,00	-	17.07.2009	-	-	-	12,58	0,81	556	-	-	
Радионет	11,45	-	27.08.2008	-	-	-	32,29	0,00	2 698	16	2	
Центел-3	9,75	-	01.04.2009	-	-	-	9,90	0,53	301	2	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Транспорт



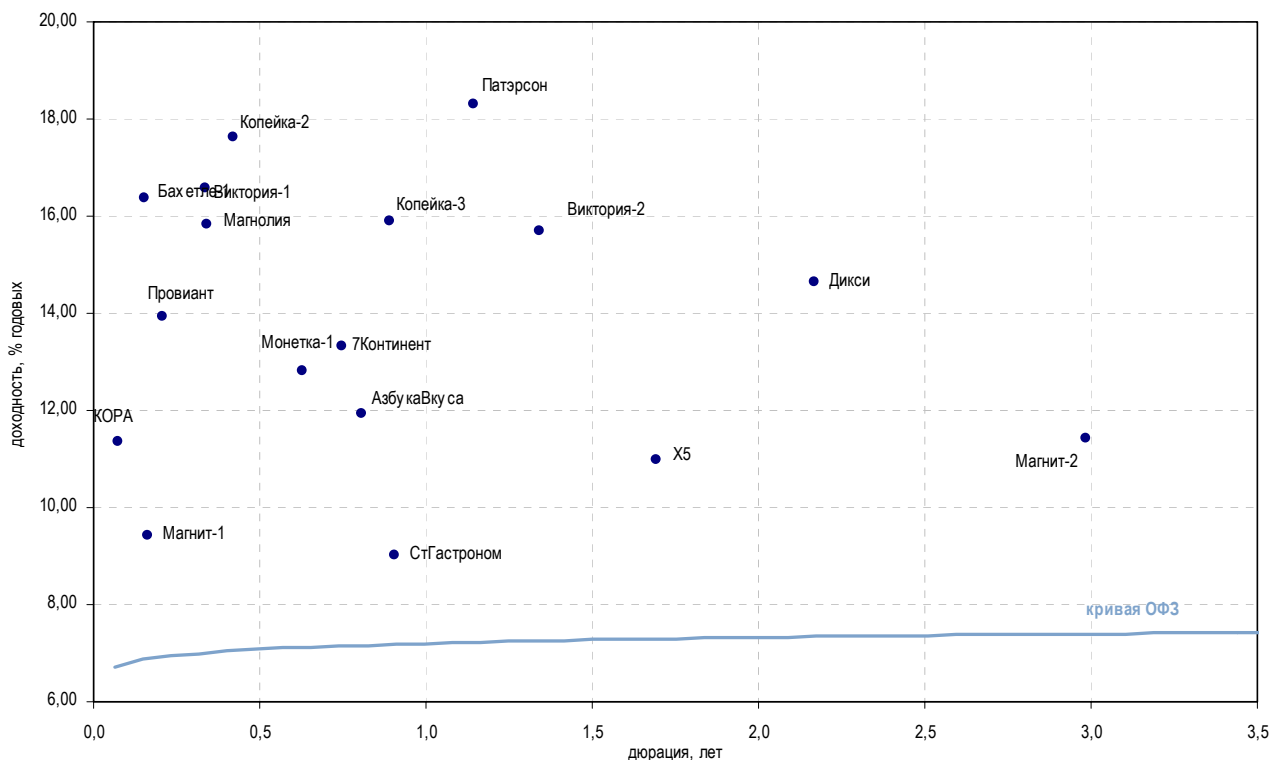
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиакомпании												
АК Сибирь-1	10,70	20.01.2009	17.07.2012	▲ 92,01	0,54	401 145	39,64		0,28	3 294	-	-
КД Авиа-1	16,00	23.10.2008	21.04.2010	▲ 99,30	0,33	993	23,33		0,10	1 693	-	-
ТрансАэро	10,66	-	05.02.2009	▲ 97,07	0,55	679 500	19,56		0,35	1 279	19	3
ЭйрЮнион	11,00	-	10.11.2009	▼ 37,03	-0,63	362 528	-		0,72	-	23	-4
ЮТЭйр-2	9,95	-	10.03.2009	▲ 98,55	0,41	516 417	14,32		0,48	746	16	3
ЮТЭйр-3	10,40	16.12.2008	14.12.2010	▼ 98,73	-0,27	540 066	13,70		0,23	707	22	4
Остальные транспортные компании												
РЖД-3	8,33	-	02.12.2009	▲ 99,35	0,25	9 935 000	9,08		1,16	195	32	-9
РЖД-5	6,67	-	22.01.2009	-	-	-	7,63		0,34	88	81	-2
РЖД-6	7,35	-	10.11.2010	▲ 96,13	0,19	26 243 943	9,54		1,98	224	92	1
РЖД-7	7,55	-	07.11.2012	▲ 99,50	0,12	5 970 000	7,84		3,55	37	58	-15
Усть-Луга-1	9,90	-	11.02.2010	-	-	-	14,31		1,32	714	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



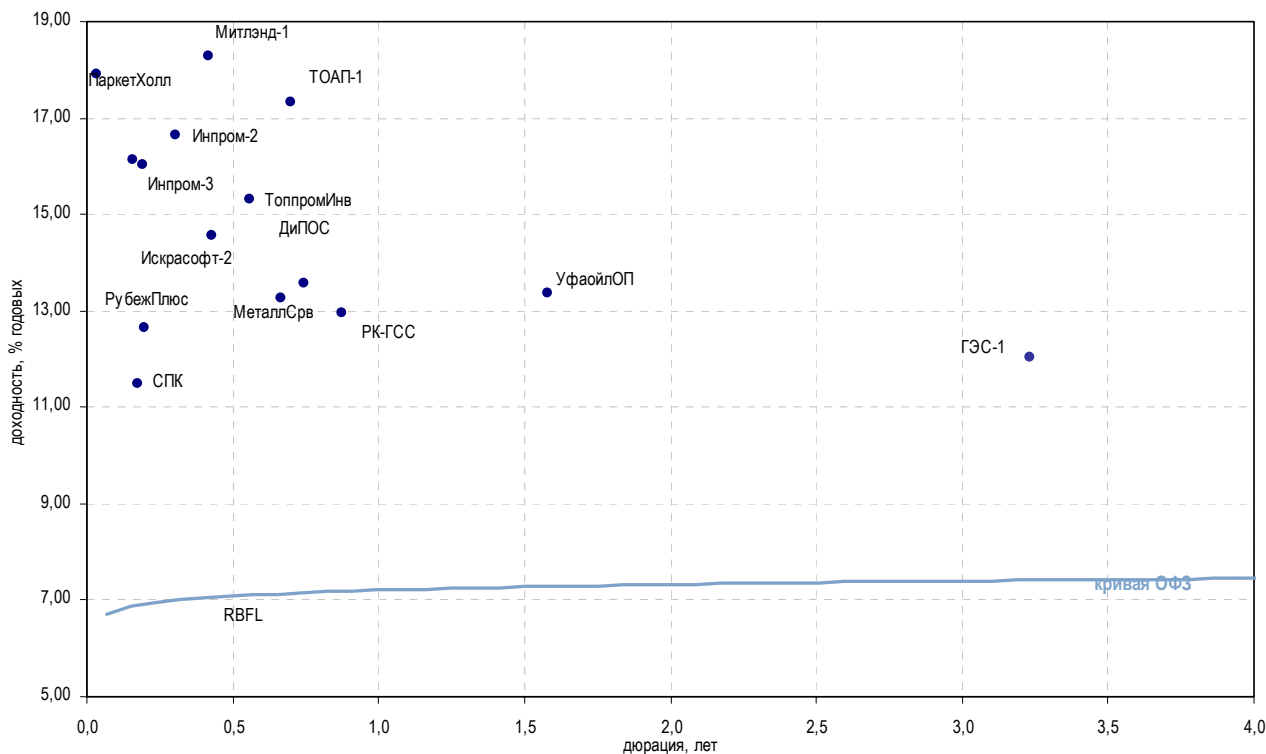
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Розничные сети												
АЛПИ	18,00	-	21.08.2009	▲ 97,35	1,88	2 491 136	25,81	0,89	1 876	46	-2	
АзбукаВкуса	11,50	-	21.07.2009	-	-	-	11,94	0,81	492	2	-0	
Бахетле-1	15,00	09.11.2008	19.05.2010	-	-	-	16,37	0,15	986	9	-4	
Виктория-1	10,40	-	29.01.2009	▼ 98,00	-0,06	8 820	16,56	0,34	980	16	-1	
Виктория-2	10,89	-	16.02.2010	-	-	-	15,70	1,34	852	10	3	
Дикси	9,25	-	17.03.2011	-	-	-	14,64	2,17	732	13	-3	
X5	7,60	06.07.2010	01.07.2014	▲ 94,63	4,37	3 785	10,98	1,70	373	54	-14	
Карусель	9,75	18.09.2008	12.09.2013	▲ 100,00	0,25	6 001 001	3,60	4,76	-	24	-2	
Копейка-2	8,70	18.02.2009	15.02.2012	▼ 96,66	-0,25	182 572 670	17,63	0,42	1 081	26	3	
Копейка-3	9,80	19.08.2009	15.02.2012	▲ 99,00	0,30	98 010	15,89	0,89	884	15	4	
КОРА	11,00	14.10.2008	14.07.2009	-	-	-	11,35	0,07	507	6	2	
Магнит-1	9,34	-	19.11.2008	-	-	-	9,42	0,16	289	10	-1	
Магнит-2	8,20	-	23.03.2012	▲ 91,63	0,03	37 155 049	11,44	2,98	402	11	-1	
Магнолия	15,00	22.01.2009	22.07.2010	-	-	-	15,84	0,34	908	-	-	
Марта-2	12,00	-	06.12.2009	-	-	-	26,91	1,14	1 978	22	-0	
Марта-3	15,50	-	02.08.2011	-	54,83	504 436	49,80	2,19	4 247	52	3	
Матрица	12,00	-	10.12.2008	▼ 88,50	-1,08	177 000	-	0,15	-	26	4	
Монетка-1	12,50	-	14.05.2009	-	-	-	12,82	0,63	587	5	-2	
Мосмарт-1	15,50	16.10.2008	12.04.2012	▲ 96,59	0,20	1 159 050	20,90	0,07	1 462	29	2	
Патэрсон	12,50	-	17.12.2009	-	-	-	18,30	1,14	1 117	13	1	
Провиант	13,50	17.12.2008	15.12.2010	-	-	-	13,94	0,21	733	-	-	
Пятерочка-1	11,45	-	12.05.2010	-	-	-	-	-	-	-	-	
Пятерочка-2	9,30	-	14.12.2010	-	-	-	-	-	-	1	-1	
7Континент	7,80	22.06.2009	14.06.2012	▲ 96,00	0,12	864 963	13,33	0,75	633	72	-2	
СтГастроном	8,60	-	20.08.2009	-	-	-	9,01	0,91	195	3	-21	
Холдэй	11,15	02.10.2008	01.04.2010	-	98,00	4 875 548	-	0,03	-	24	5	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



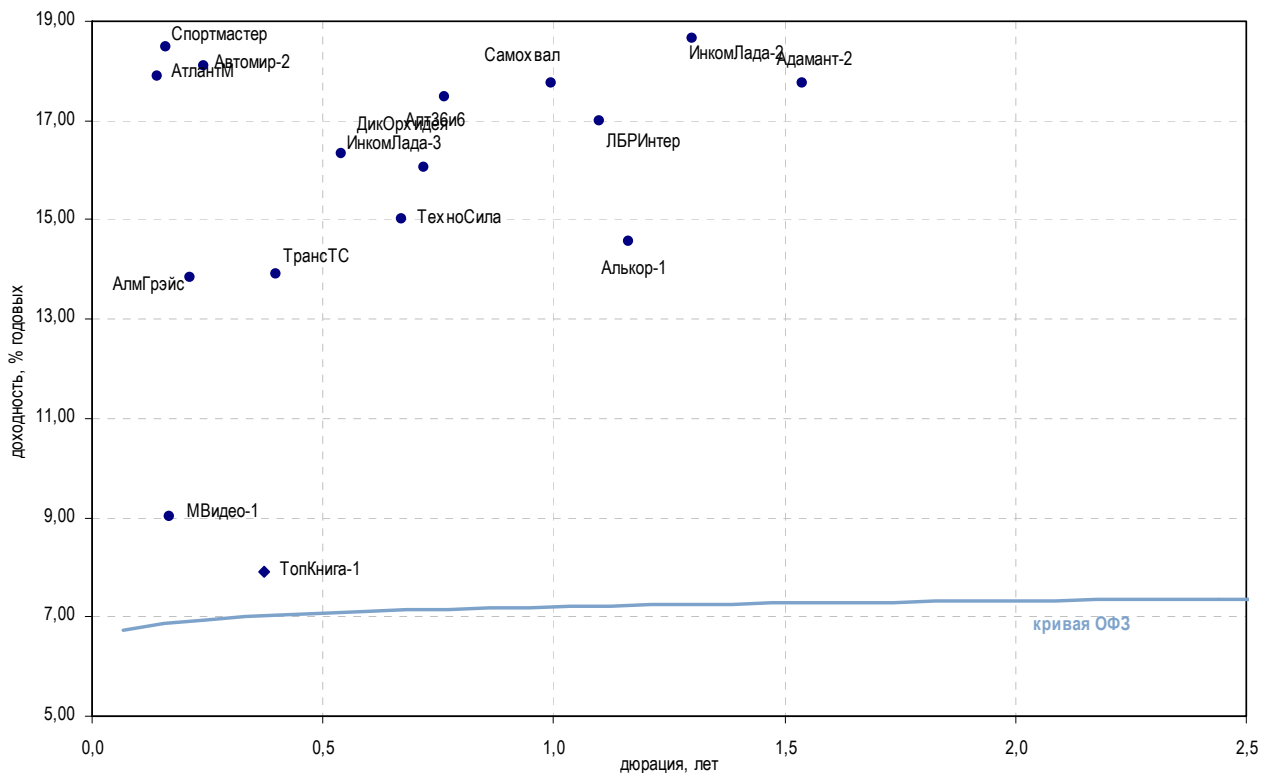
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Торговля топливом и газом												
ГЭС-1	8,00	-	20.06.2012	-	-	-	12,02	3,23	457	0	-	
КомплексФ	15,50	05.02.2009	04.02.2010	▲ 98,00	1,00	7 840	21,89	0,35	1 512	13	2	
РК-ГСС	12,00	10.08.2009	09.08.2010	-	-	-	12,96	0,87	591	-	-	
ТОАП-1	16,00	11.06.2009	10.12.2009	▲ 99,50	0,50	4 975	17,32	0,70	1 034	19	10	
ТоппромИнв	16,50	17.04.2009	16.04.2010	▲ 101,03	0,03	18 647 374	15,31	0,56	840	5	-2	
УдмуртНП	9,50	-	01.09.2008	-	-	-	25,20	0,01	1 963	13	7	
УфаойлОП	-	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	13,36	1,58	613	16	5	
ФазтонАэро	13,50	-	30.07.2009	-	-	-	-	0,84	-	2	-1	
Торговля мясом												
БелФрегат-1	14,50	-	17.12.2009	▲ 98,50	2,65	82 595 890	23,18	1,17	1 605	8	1	
Митлэнд-1	15,00	17.02.2009	16.02.2010	-	-	-	18,30	0,42	1 148	13	3	
РубежПлюс	12,00	02.12.2008	01.06.2010	-	-	-	12,64	0,20	605	10	2	
Торговля металлом												
ДиПОС	13,10	24.06.2009	19.06.2012	-	-	-	13,56	0,74	656	6	4	
Инпром-2	8,80	15.01.2009	15.07.2010	▼ 97,17	-0,23	2 225 185	16,65	0,30	993	17	-0	
Инпром-3	8,95	19.11.2008	18.05.2011	-	98,35	984 488	16,12	0,16	960	20	-1	
МеталлСрв	12,00	27.05.2009	23.05.2012	▲ 99,40	0,01	137 172	13,26	0,67	630	18	4	
СПК	10,20	25.11.2008	25.05.2010	-	-	-	11,48	0,17	493	-	-	
ТД Мечел	5,50	-	12.06.2009	▲ 90,00	10,71	35 100	21,60	0,73	1 461	2	-	
Продажа строительно-отделочных материалов												
Домоцентр	11,50	02.12.2008	01.06.2010	▲ 97,73	3,12	36 911 063	24,45	0,17	1 790	-	-	
Искрасофт-2	13,30	03.03.2009	02.03.2010	▼ 98,99	-0,58	198 970	14,57	0,43	774	16	1	
Лаверна	11,00	-	08.04.2010	-	-	-	26,43	1,41	1 924	4	-2	
ПаркетХолл	13,10	02.10.2008	01.04.2010	-	-	-	17,91	0,03	1 186	15	2	
Торговля овощами и фруктами												
СанВэй	11,25	-	03.12.2008	-	-	-	16,02	0,19	944	18	6	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Торговля



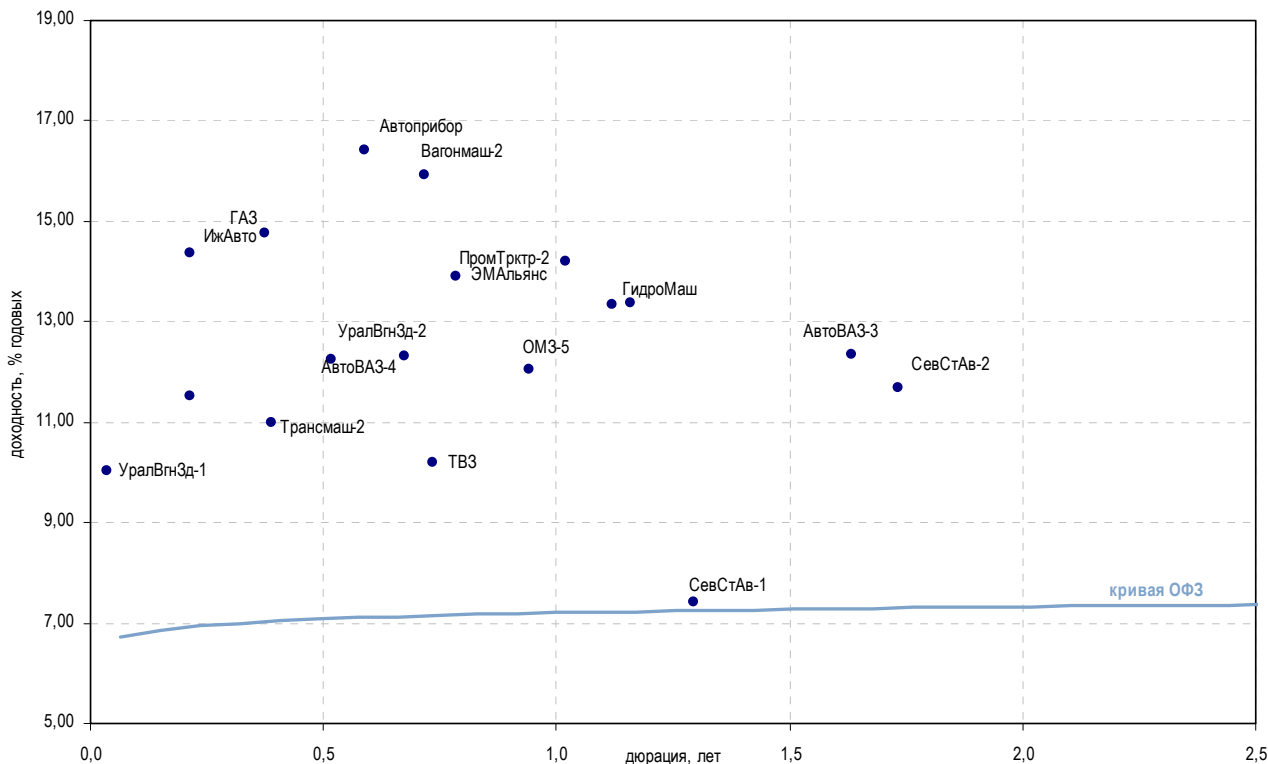
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобильные торговые дома												
Автомир-1	1,00	-	01.09.2009	-	-	-	1,00	0,96	-	-	12	-1
Автомир-2	10,75	24.12.2008	23.06.2010	-	-	-	18,10	0,24	1 145	-	18	2
АтлантМ	11,25	-	13.11.2008	▲	99,00	0,20	7 920	17,89	0,14	1 140	8	-4
Вехайнв	14,00	03.03.2009	02.03.2010	-	-	-	14,58	0,43	775	-	16	5
ВиватФинанс	12,00	21.10.2008	20.04.2010	▲	80,37	0,18	24 916	-	0,04	-	5	-1
ИнкомЛада-2	12,50	-	12.02.2010	▲	98,50	1,48	1 970 000	18,66	1,30	1 149	14	2
ИнкомЛада-3	11,00	12.06.2009	10.06.2011	-	-	-	16,06	0,72	907	-	16	-4
ТрансТС	12,00	10.02.2009	17.08.2010	-	-	-	13,91	0,40	710	-	-	-
Торговые сети бытовой техники, электроники и мобильных телефонов												
Диксис	12,50	-	20.07.2009	▼	92,00	-2,00	184 000	24,65	0,81	1 763	6	1
Евросеть	-	-	02.06.2009	-	-	-	38,70	0,71	3 172	-	62	4
МВидео-1	9,50	19.11.2008	18.11.2009	-	-	-	9,01	0,17	247	-	3	-
ТехноСила	12,50	28.05.2009	26.05.2011	-	-	-	15,02	0,67	806	-	25	3
Торговля косметикой												
Алькор-1	9,55	-	08.12.2009	-	-	-	14,55	1,16	742	-	8	-1
Европа	10,75	16.10.2008	14.10.2010	-	-	-	36,37	0,08	3 007	-	2	1
Торговля товарами для детей												
БананаМ-1	12,00	24.10.2008	23.10.2009	-	-	-	-	0,02	-	-	7	-3
БананаМ-2	11,50	12.02.2009	12.08.2010	▼	36,43	-13,97	13 481	-	0,19	-	-	-
ДетскМир	8,50	-	26.05.2015	▼	75,10	-1,20	1 464 500	14,96	4,83	739	6	-2
Прочие торговые компании												
Адамант-2	11,25	-	20.05.2010	-	-	-	17,75	1,54	1 053	-	12	-2
АллГрэйс	13,50	11.12.2008	07.06.2012	-	-	-	13,85	0,21	724	-	-	-
АлтЗиб	9,89	-	30.06.2009	▲	95,00	1,00	47 500	17,49	0,77	1 048	34	11
БелазКомп	14,50	23.10.2008	22.10.2009	-	-	-	19,55	0,09	1 320	-	10	-
ДикОрхИдея	13,00	-	09.04.2009	▼	98,69	-0,11	8 388 650	16,32	0,54	942	8	-3
ЛБРИнтер	14,50	-	26.11.2009	-	-	-	17,00	1,10	988	-	5	-2
Миннеско-1	13,75	-	10.12.2009	-	-	-	-	0,98	-	-	13	-1
Пивдом	13,00	23.10.2008	22.04.2010	▼	97,95	-0,10	19 590 700	35,35	0,09	2 900	-	-
Самохвал	14,50	-	21.10.2009	-	-	-	17,75	1,00	1 066	-	7	2
Спортмастер	8,80	21.11.2008	21.05.2010	-	-	-	18,47	0,16	1 194	-	2	-
ТопКнига-1	-	-	05.02.2009	-	-	-	7,91	0,37	112	-	-	-
ТопКнига-2	10,51	11.12.2008	09.12.2010	▲	97,60	1,66	976 000	21,78	0,21	1 518	7	-1

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



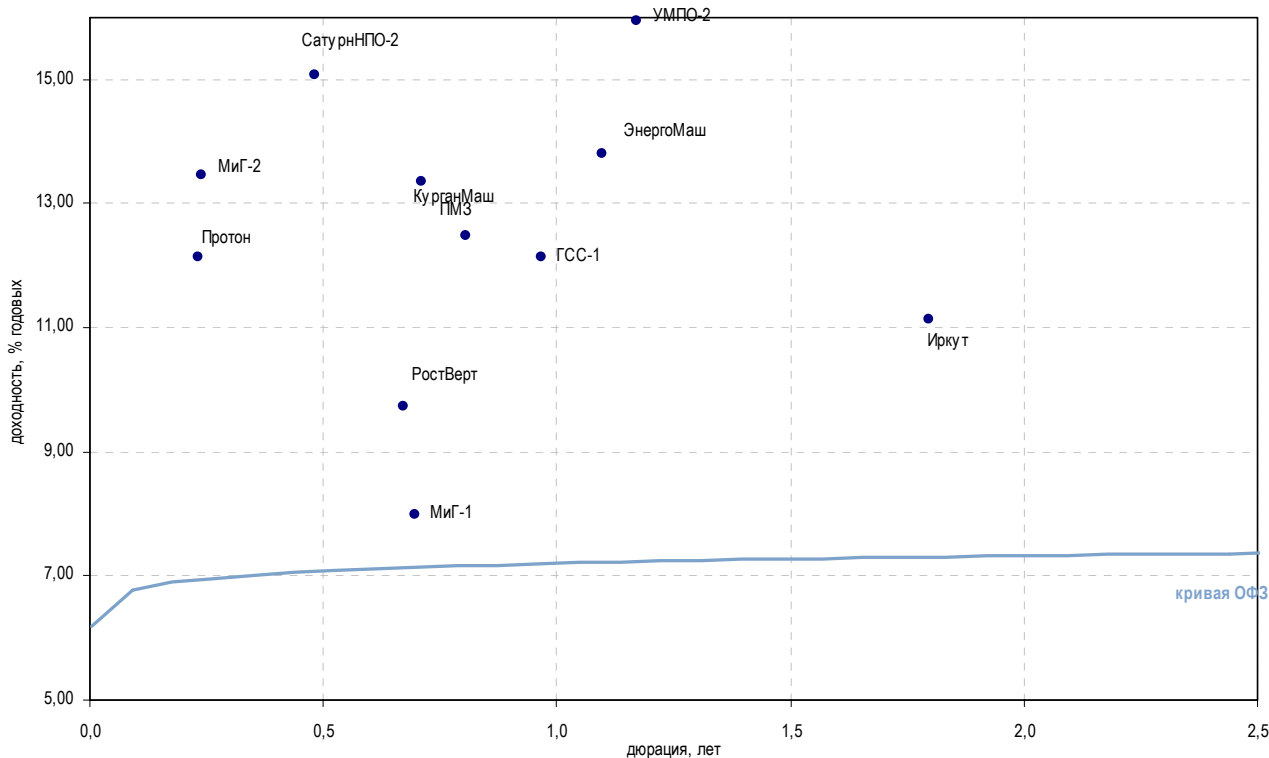
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Автомобилестроение												
АвтоВАЗ-3	9,60	-	22.06.2010	-	-	-	12,35	1,63	511	11	2	
АвтоВАЗ-4	7,80	26.05.2009	20.05.2014	▼ 97,25	-0,13	9 725 000	12,32	0,67	535	16	-6	
ГАЗ	9,30	10.02.2009	08.02.2011	▼ 98,07	-0,73	306 097 048	14,77	0,38	798	38	-1	
ИжАвто	9,79	11.12.2008	09.06.2011	▲ 99,00	0,69	168 300	14,36	0,22	774	21	4	
Камаз	8,45	19.09.2008	17.09.2010	-	-	-	11,20	0,01	552	11	-1	
СевСтАв-1	8,00	-	21.01.2010	-	-	-	7,41	1,29	24	4	1	
СевСтАв-2	7,70	21.07.2010	17.07.2013	-	-	-	11,69	1,74	443	-	-	
Транспортное машиностроение												
Вагонмаш-2	15,15	17.06.2009	15.12.2010	▲ 99,80	4,80	14 900 300	15,93	0,72	894	15	4	
ТВЗ	10,00	19.06.2009	18.06.2010	-	-	-	10,21	0,74	322	6	3	
Трансмаш-2	8,60	12.02.2009	10.02.2011	▲ 99,14	0,84	991	11,00	0,39	420	16	1	
УралВгнЗд-1	9,40	-	30.09.2008	▲ 99,97	0,07	5 998	10,04	0,04	396	21	7	
УралВгнЗд-2	10,50	01.04.2009	05.10.2010	-	-	-	12,25	0,52	536	30	-1	
Тракторостроение												
Киров.Звд	9,20	24.09.2008	24.03.2010	-	-	-	26,38	0,02	2 050	16	-10	
ПромТрктр-1	-	#Н/Д	#Н/Д	-	-	-	9,12	0,00	381	33	-1	
ПромТрктр-2	10,75	20.10.2009	18.10.2011	▼ 98,48	-0,52	117 487 236	14,21	1,02	712	28	0	
Тяжелое машиностроение												
ОМЗ-4	-	-	26.02.2009	-	-	-	22,89	0,40	1 608	-	-	
ОМЗ-5	8,80	01.09.2009	30.08.2011	-	-	-	12,05	0,94	498	7	2	
ЭМАльянс	13,50	10.07.2009	08.07.2011	-	-	-	13,89	0,78	688	24	-0	
Остальные компании близкие к отрасли машиностроения												
Автоприбор	13,20	-	29.04.2009	-	-	-	16,43	0,59	951	15	-0	
ГидроМаш	9,90	-	24.11.2009	-	-	-	13,34	1,12	622	4	-1	
КриогМашФин	13,00	-	15.12.2009	-	-	-	13,38	1,16	625	9	-4	
ОЗНА	10,50	09.12.2008	08.12.2009	-	-	-	11,53	0,21	491	19	0	
ПТПА-1	12,50	12.11.2008	11.11.2009	▲ 99,11	0,11	39 247 400	19,31	0,14	1 283	3	-1	
Тензор	14,50	-	17.11.2009	-	-	-	20,32	1,07	1 321	6	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Машиностроение



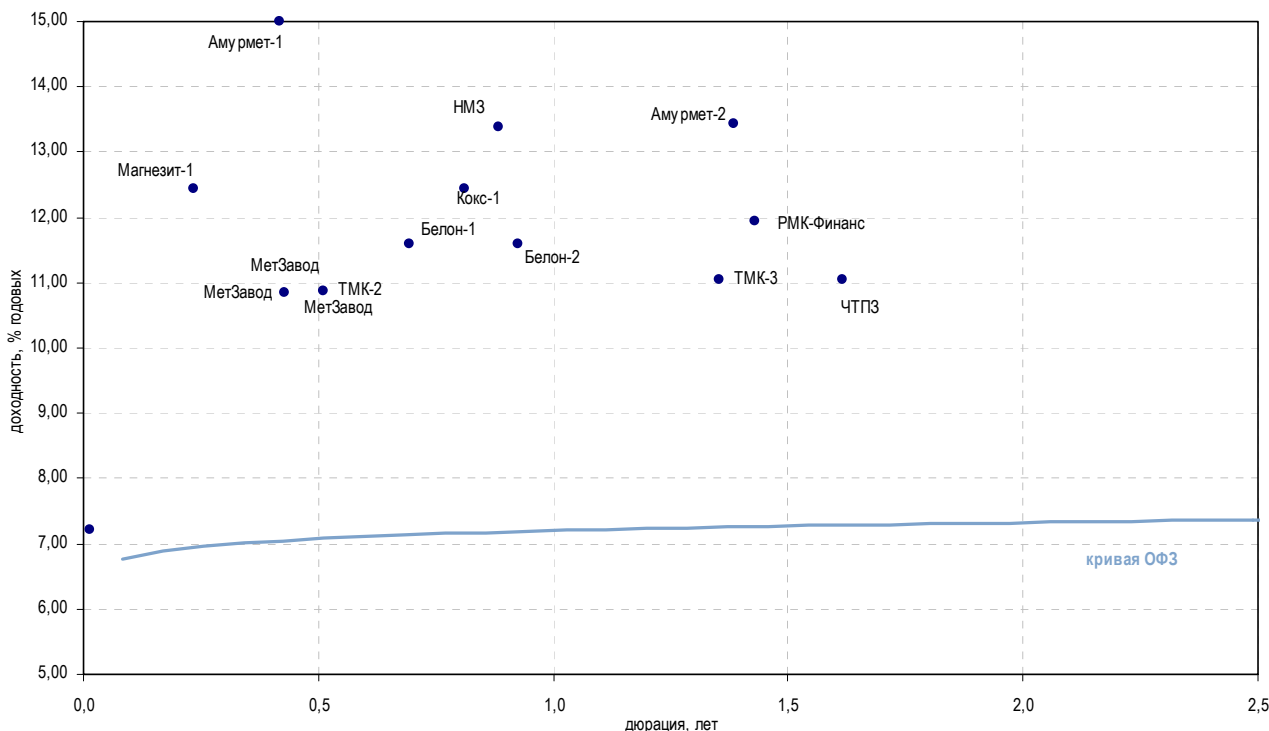
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	% Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Авиадвигателестроение и производство газотурбинных систем											
КМПО	9,30	16.09.2008	16.03.2010	-	-	-	11,60	0,00	641	11	4
МоторСтр-2	10,00	15.01.2009	15.07.2010	▼	93,20	-0,30	18 640	34,88	0,28	2 819	-
МоторФин-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	20,55	0,48	1 369	18	-4
ПМЗ	12,00	-	21.07.2009	▼	100,03	-0,18	12 803 840	12,48	0,80	546	9
СатурнНПО-2	12,50	21.03.2009	20.09.2011	▼	99,00	-0,25	8 118 000	15,07	0,48	821	14
СатурнНПО-3	8,75	06.12.2008	06.06.2014	▲	98,15	1,65	405 349	17,46	0,23	1 083	15
УМПО-2	12,25	-	17.12.2009	-	-	-	15,94	1,17	880	29	-6
Авиастроение											
ГСС-1	7,85	24.09.2009	26.03.2017	▼	96,36	-1,14	123 407 500	12,15	0,97	507	13
Иркут	8,74	-	16.09.2010	▲	96,32	0,07	18 699 494	11,13	1,80	386	25
МиГ-1	7,85	-	03.06.2009	-	-	-	7,98	0,70	100	1	
МиГ-2	12,00	11.12.2008	06.09.2011	▲	99,89	0,73	109 877 200	13,46	0,24	681	2
РостВерт	9,30	-	26.05.2009	-	-	-	9,74	0,67	277	10	
ВПК и ракетно-космическое машиностроение											
КурганМаш	11,25	11.06.2009	10.06.2010	-	-	-	13,35	0,71	637	13	
Протон	8,50	16.12.2008	12.06.2012	-	-	-	12,14	0,23	550	-	
ЭнергоМаш	13,00	24.11.2009	22.11.2011	-	-	-	13,80	1,10	668	6	
Оптико-механические и оптикоэлектронные системы											
ЛОМО	15,50	09.03.2009	05.09.2009	▲	99,30	0,29	148 950	17,79	0,48	1 093	21
ПО УОМЗ	9,40	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	16,73	0,21	1 012	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Металлургия



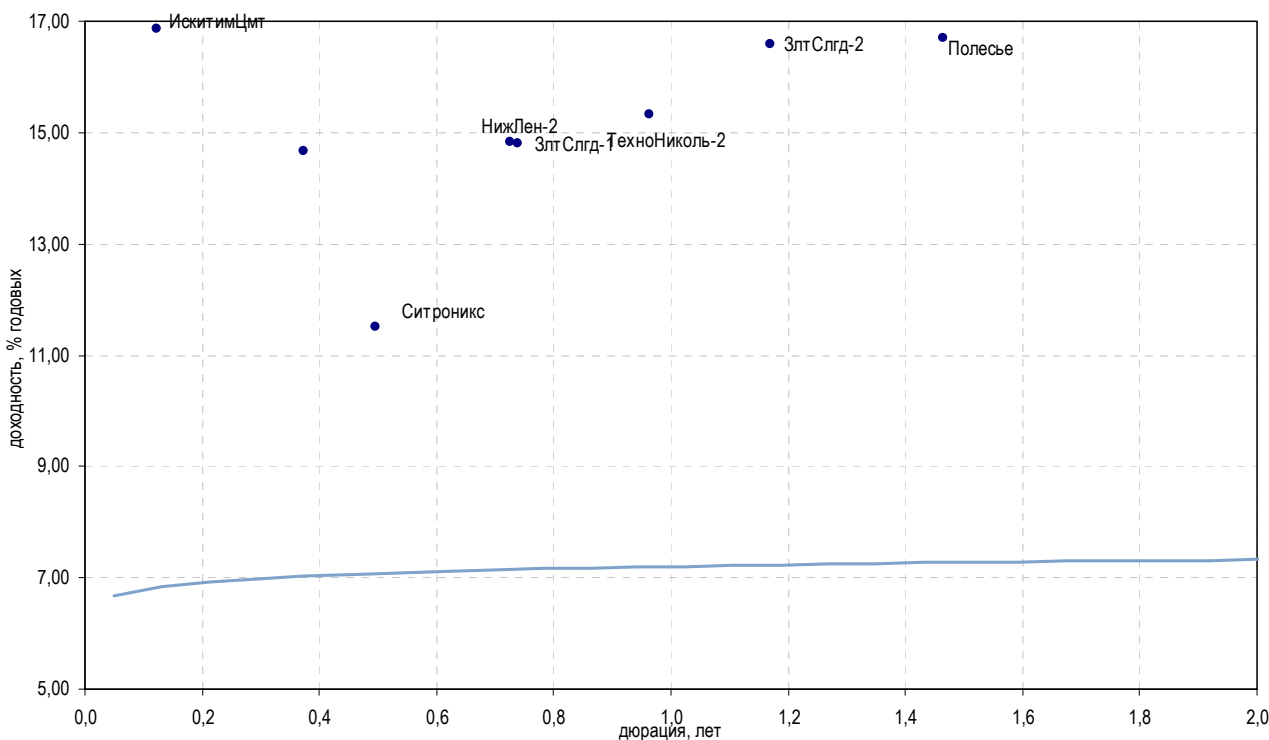
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Метзаводы												
МетЗавод	8,75	-	27.02.2009	▼ 99,05	-0,15	49 030 050	10,84	0,43	401	10	0	
Мечел-2	8,40	16.06.2010	12.06.2013	▲ 91,85	0,13	8 960 400	15,62	1,63	838	28	-7	
НМЗ	10,25	15.08.2009	14.02.2010	-	-	-	13,39	0,89	634	1	-20	
СвобСкл-3	11,57	25.11.2008	24.05.2011	▼ 99,00	-0,39	251 460	17,18	0,17	1 063	19	6	
УЗПС	10,00	11.12.2008	10.06.2010	-	-	-	-	0,22	-	8	0	
Производители труб и проката												
ТМК-2	7,60	-	24.03.2009	▼ 98,50	-0,26	492 500	10,86	0,51	398	-	-	
ТМК-3	9,60	16.02.2010	15.02.2011	▼ 98,75	-0,81	1 975 000	11,04	1,35	386	60	5	
ЧТПЗ	9,50	-	16.06.2010	-	-	-	11,05	1,62	382	29	3	
Переработка лома черных металлов												
Маир-3	11,15	-	01.04.2009	-	-	-	19,06	0,36	1 229	15	2	
МаксиГрупп	10,00	-	12.03.2009	-	-	-	19,71	0,44	1 287	79	46	
Коксохимия и производство огнеупоров												
Кокс-1	8,95	-	16.07.2009	▼ 97,17	-0,13	49 355 604	12,43	0,81	541	33	4	
Кокс-2	8,70	18.03.2010	15.03.2012	▲ 92,00	-3,24	30 419 300	15,34	1,38	816	61	-0	
Магнетит-1	8,25	-	18.12.2008	▲ 99,00	0,20	79 200	12,44	0,24	579	15	-2	
Магнетит-2	8,75	28.03.2009	28.03.2011	▼ 97,00	-0,70	81 313 430	15,25	0,51	837	10	-7	
Амурмет-1	9,80	-	26.02.2009	▲ 96,85	-1,05	1 110 851	14,99	0,42	817	17	2	
Амурмет-2	9,15	-	26.02.2010	▲ 95,00	0,20	950	13,44	1,38	625	10	-7	
Белон-1	9,10	-	03.06.2009	-	-	-	11,59	0,69	461	5	-1	
Белон-2	9,25	27.08.2009	23.02.2012	-	-	-	11,60	0,93	454	8	0	
Цветная металлургия												
НОК	12,30	25.09.2008	22.09.2011	-	-	-	20,03	0,02	1 409	2	-4	
РМК-Финанс	8,75	-	06.04.2010	-	-	-	11,95	1,43	475	4	-1	
РусАл-3	7,20	-	21.09.2008	-	-	-	7,22	0,02	142	17	0	
СРЗ-Фин1	14,00	11.12.2008	10.12.2009	-	-	-	18,58	0,22	1 196	7	2	
УГМК-УЭМ	8,25	02.03.2010	28.02.2012	▼ 97,03	-0,01	20 765 390	10,73	1,40	354	11	-7	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Промышленность



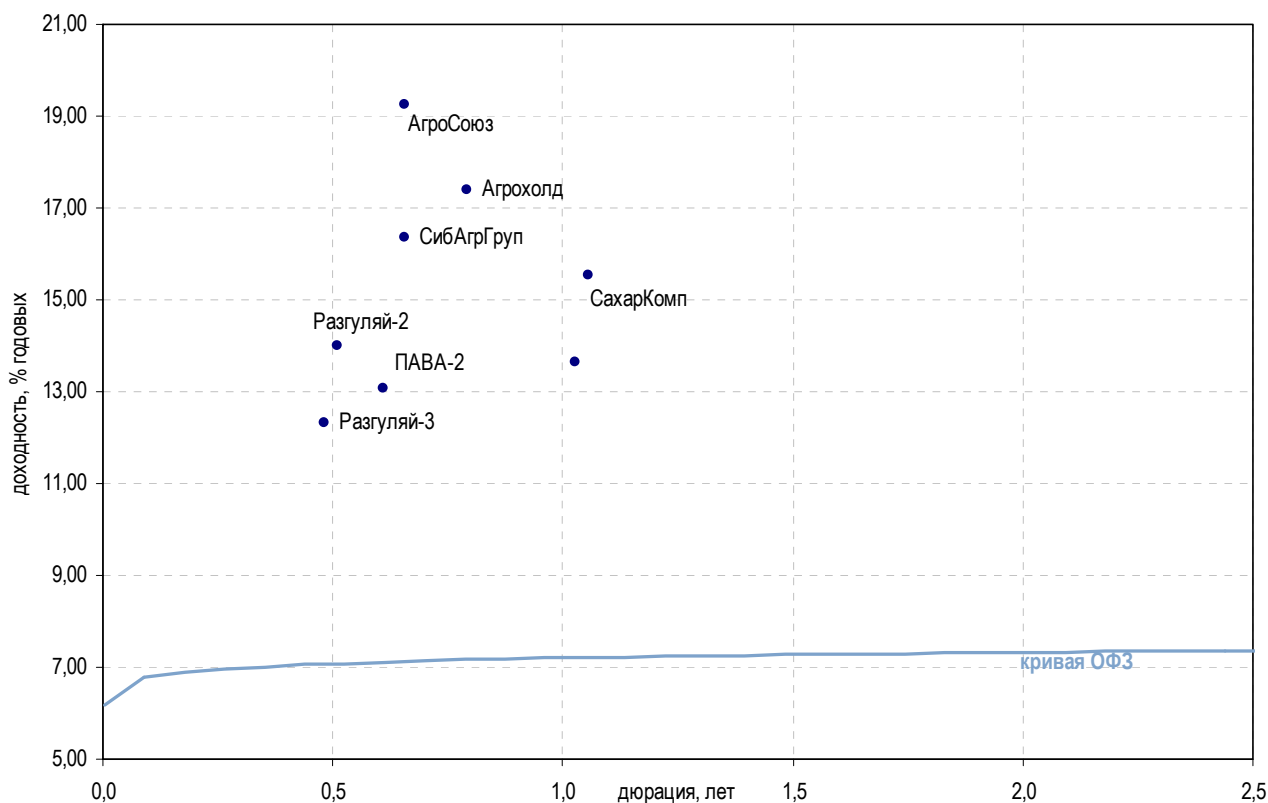
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Горнодобывающая промышленность												
ЗлтСлгд-1	14,00	30.06.2009	28.06.2011	-	-	-	14,81	0,74	0,74	782	4	3
ЗлтСлгд-2	15,00	23.12.2009	21.12.2011	-	-	-	16,58	1,17	1,17	945	13	-1
НижЛен-2	13,00	-	18.06.2009	▼	99,02	-0,78	3 960 200	14,83	0,73	784	8	1
Легкая промышленность												
ВостокСрв	10,99	-	10.09.2009	▼	94,00	-4,22	139 120	18,63	0,96	1 156	12	-1
Полесье	16,00	-	11.05.2010	▲	100,23	0,23	586 338	16,70	1,46	950	4	2
Стройматериалы												
ВостокЦмт-1	11,00	-	19.11.2009	▲	89,50	2,43	7 160	22,57	1,10	1 545	2	-1
ИскитимЦмт	12,50	-	05.11.2008	▼	99,94	-0,06	1 201 281	16,85	0,12	1 041	12	0
Пеноплекс	1,00	-	17.12.2009	-	-	-	-	1,02	1,25	-	18	4
Терна-1	-	-	16.12.2008	-	-	-	-	18,15	0,21	1 155	-	-
Терна-2	12,00	07.11.2008	04.11.2011	▼	98,82	-0,08	98 820	20,75	0,14	1 425	19	0
ТехноНиколь-1	11,75	12.11.2008	11.11.2009	▼	99,01	-0,24	30 841 540	17,84	0,14	1 136	25	8
ТехноНиколь-2	9,70	10.09.2009	07.03.2012	▼	95,47	-0,86	2 864 000	15,33	0,96	825	24	5
Другие отрасли												
Ситроникс	10,00	24.03.2009	21.09.2010	-	-	-	-	11,50	0,50	463	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Сельское хозяйство



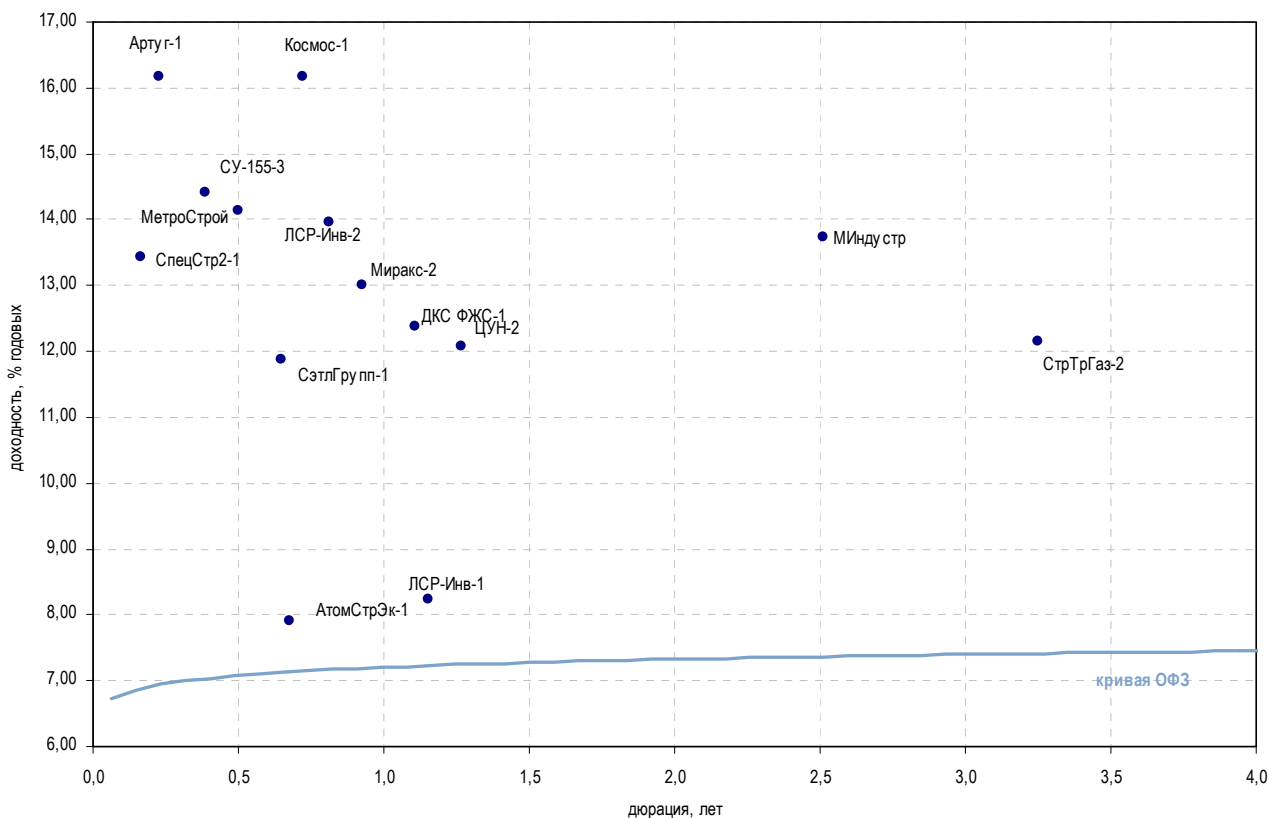
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Сельское хозяйство												
АгроСоюз	13,28	-	21.05.2009	▲ 97,00	0,60	970	19,25	0,66	1,229	9	1	
Агрохолд	16,00	-	24.07.2009	▼ 85,10	-12,40	128 497	17,38	0,79	1 036	22	-5	
Аркада-2	13,31	-	20.02.2009	▼ 95,00	-2,50	114 000	27,60	0,43	2 077	11	-2	
Аркада-3	13,65	02.10.2008	31.03.2011	▼ 98,97	-0,06	1 484 550	35,85	0,03	2 980	14	-2	
Астон-1	1,00	-	02.12.2008	-	-	-	3,40	0,21	-	2	-	
БелАгКорм	11,00	-	02.12.2008	-	-	-	-	0,21	-	7	-0	
Держава	13,50	-	27.07.2010	-	-	-	-	1,63	-	-	-	
ПАВА-2	12,50	04.05.2009	21.10.2011	▲ 100,00	2,00	300 000	13,08	0,61	614	12	1	
Разгуляй-1	1,00	-	02.10.2008	-	-	-	-	0,03	-	2	-	
Разгуляй-2	12,00	31.03.2009	27.09.2011	▼ 99,20	-0,77	1 984 000	13,99	0,51	711	7	-3	
Разгуляй-3	10,99	20.03.2009	16.03.2012	-	-	-	12,31	0,48	545	24	-1	
СахарКомп	14,00	-	10.11.2009	▲ 98,95	3,29	152 383	15,53	1,06	843	13	4	
СибАгрГруп	12,00	-	20.05.2009	-	-	-	16,35	0,66	939	4	2	
Содружество	10,45	-	22.10.2009	-	-	-	13,65	1,03	656	11	1	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Строительство и недвижимость



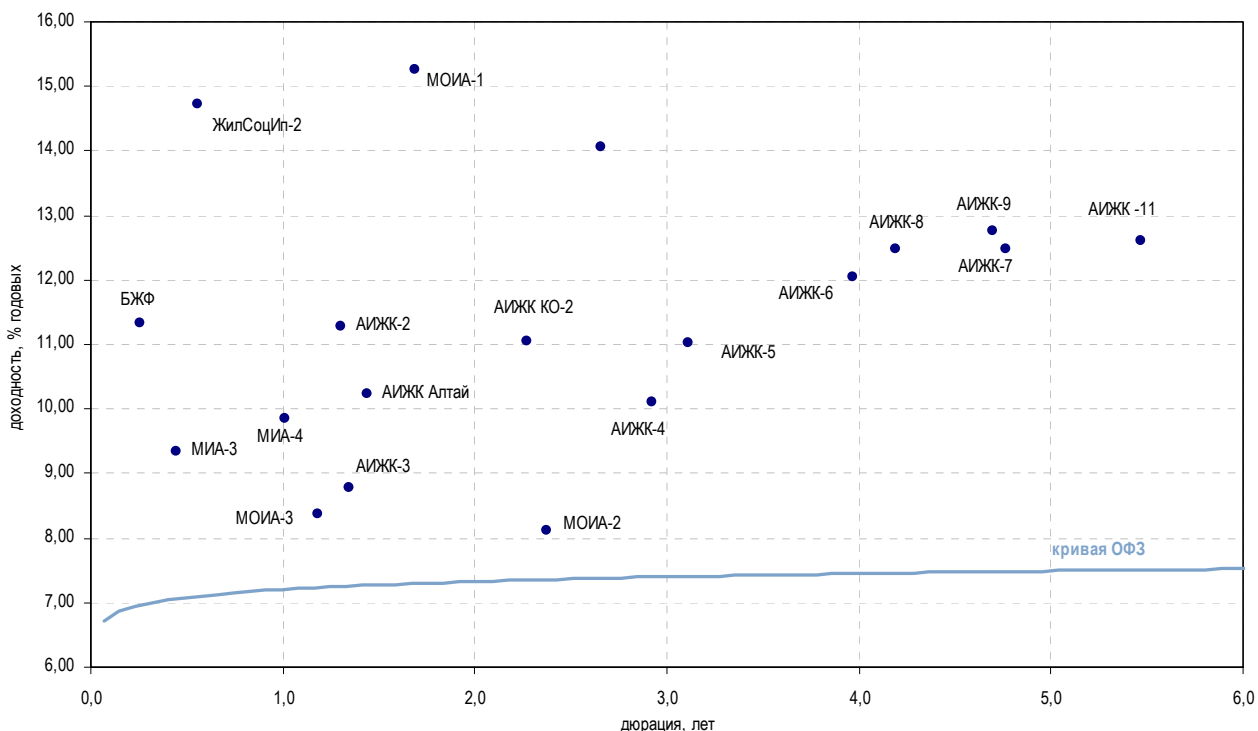
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Недвижимость												
ГлМосСтр-2	10,00	18.09.2008	17.03.2011	-	-	-	23,53	0,01	1 801	35	-5	
Двлп-Юг-1	13,00	18.11.2008	18.05.2010	-	-	-	21,16	0,15	1 465	-	-	
ДКС ФЖС-1	12,00	-	24.11.2009	-	-	-	12,37	1,11	525	8	5	
ЖК-Финанс-1	16,00	18.12.2008	24.12.2009	▲	97,49	0,09	670 728	28,66	0,25	2 200	14	-1
ИнкомФин	13,50	-	28.03.2009	-	-	-	27,76	0,51	2 088	14	3	
ЛСР-Инв-1	10,70	-	08.12.2009	-	-	-	8,24	1,15	111	6	-1	
ЛСР-Инв-2	8,35	16.07.2009	14.07.2011	-	-	-	13,96	0,81	694	-	-	
Миракс-2	10,99	-	17.09.2009	-	-	-	13,01	0,93	595	15	-9	
Мизель-1	16,50	14.07.2009	13.07.2010	▼	97,50	-0,50	1 950	20,76	0,79	1 375	-	-
СибАкСтр-1	14,50	-	12.05.2009	-	99,37	-	994	16,03	0,62	909	-	-
СУ-155-3	13,00	18.02.2009	15.02.2012	▲	99,60	0,60	19 920 000	14,41	0,39	761	-	-
СуварКаз-1	15,25	-	31.03.2009	-	-	-	20,13	0,50	1 325	15	3	
СэтлГрупп-1	11,70	19.05.2009	15.05.2012	-	-	-	11,87	0,65	492	-	-	
Строительный сервис												
Артуг-1	13,00	-	17.12.2008	▼	99,30	-0,19	3 972	16,18	0,23	954	8	0
АтомСтрЭк-1	7,75	26.05.2009	24.05.2011	-	-	-	7,90	0,68	93	-	-	
КамскДол-3	14,10	-	04.06.2009	▲	98,65	0,54	887 850	17,11	0,69	1 013	16	3
Космос-1	13,50	18.06.2009	16.06.2011	-	-	-	16,18	0,72	919	-	-	
МИндустр	12,25	-	16.08.2011	▲	97,50	4,06	9 750	13,74	2,51	637	25	2
Макромир-2	16,50	07.07.2009	03.07.2012	-	-	-	17,07	0,77	1 006	-	-	
МетроСтрой	11,70	27.03.2009	23.09.2011	-	-	-	14,14	0,50	726	2	-	
РИГрупп-1	15,00	26.12.2008	26.12.2009	▲	98,50	0,51	7 880	21,33	0,28	1 463	10	0
СпецСтр2-1	13,00	20.11.2008	20.05.2010	-	-	-	13,43	0,16	690	-	-	
СтрТрГаз-2	8,49	-	13.07.2012	-	-	-	12,16	3,25	471	-	-	
ЦУН-2	11,75	-	20.01.2010	-	-	-	12,07	1,27	491	2	-18	
ЭнергоСт-1	9,50	21.11.2008	20.05.2011	▼	98,65	-0,45	7 892 000	17,39	0,16	1 086	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Ипотечные компании



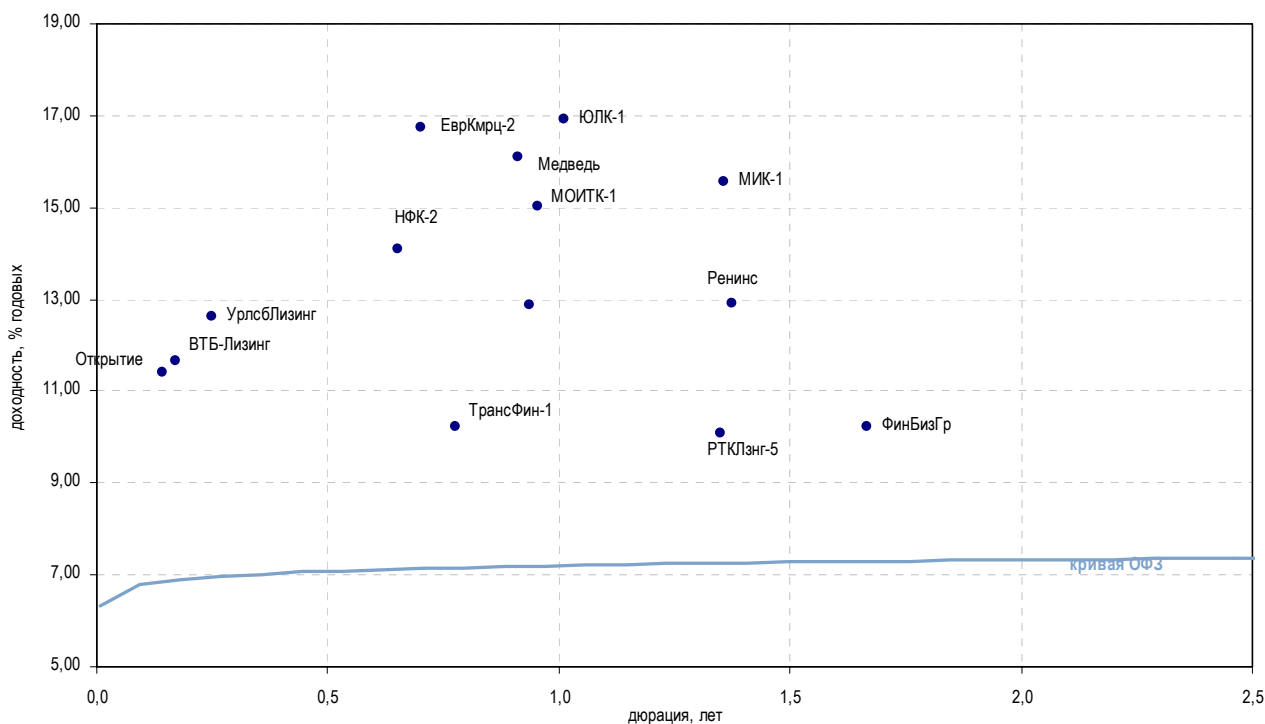
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Ипотечные компании												
АИЖК Алтай	11,25	-	13.04.2010	-	-	-	10,24	1,44	304	-	-	
АИЖК КО-2	9,00	-	23.08.2011	-	-	-	11,06	2,27	372	12	4	
АИЖК-1	11,00	-	01.12.2008	-	-	-	5,41	0,39	-	21	4	
АИЖК-2	11,00	-	01.02.2010	-	-	-	11,28	1,31	411	4	1	
АИЖК-3	9,40	-	15.10.2010	▼	101,20	-0,30	499 422	8,77	1,34	159	9	3
АИЖК-4	8,70	-	01.02.2012	-	-	-	10,11	2,92	270	3	-1	
АИЖК-5	7,35	-	15.10.2012	▼	90,00	-0,50	5 400 905	11,02	3,11	359	27	14
АИЖК-6	7,40	-	15.07.2014	▼	85,00	-1,39	5 100 000	12,04	3,97	453	8	-1
АИЖК-7	7,68	-	15.07.2016	▲	81,50	0,25	9 780 817	12,47	4,76	491	76	16
АИЖК-8	7,63	-	15.06.2018	-	-	-	12,48	4,19	496	51	5	
АИЖК-9	7,49	-	15.02.2017	▲	80,00	0,50	4 800 000	12,77	4,70	521	72	8
АИЖК -10	8,20	-	15.09.2020	▲	79,25	0,35	23 783 680	13,23	6,02	559	-	-
АИЖК -11	8,05	-	15.11.2018	-	-	-	12,60	5,47	499	-	-	
БЖФ	10,50	-	19.12.2008	-	-	-	11,33	0,25	466	-	-2	
ЖилСоцИп-1	7,00	-	22.10.2009	-	-	-	-	1,05	-	10	4	
ЖилСоцИп-2	13,00	16.04.2009	15.04.2010	-	-	-	14,72	0,55	781	-	-	
МИА-1	10,00	16.09.2008	20.09.2012	-	-	-	-	-	-	16	3	
МИА-3	7,95	26.02.2009	23.02.2012	▲	99,52	0,02	6 966 400	9,34	0,44	250	7	-1
МИА-4	9,00	08.10.2009	01.10.2015	▼	99,48	-0,02	6 963 600	9,86	1,01	277	-	-
МОИА-1	9,00	-	21.12.2010	▼	90,93	-0,01	37 172 912	15,25	1,69	800	4	-1
МОИА-2	7,99	-	07.09.2011	-	-	-	8,13	2,37	78	8	2	
МОИА-3	7,75	13.12.2009	14.06.2014	-	-	-	8,37	1,18	123	-	-	
ОИЖК-1	9,24	-	21.02.2012	-	-	-	14,06	2,66	667	-	-	

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе еженедельных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Финансовые компании



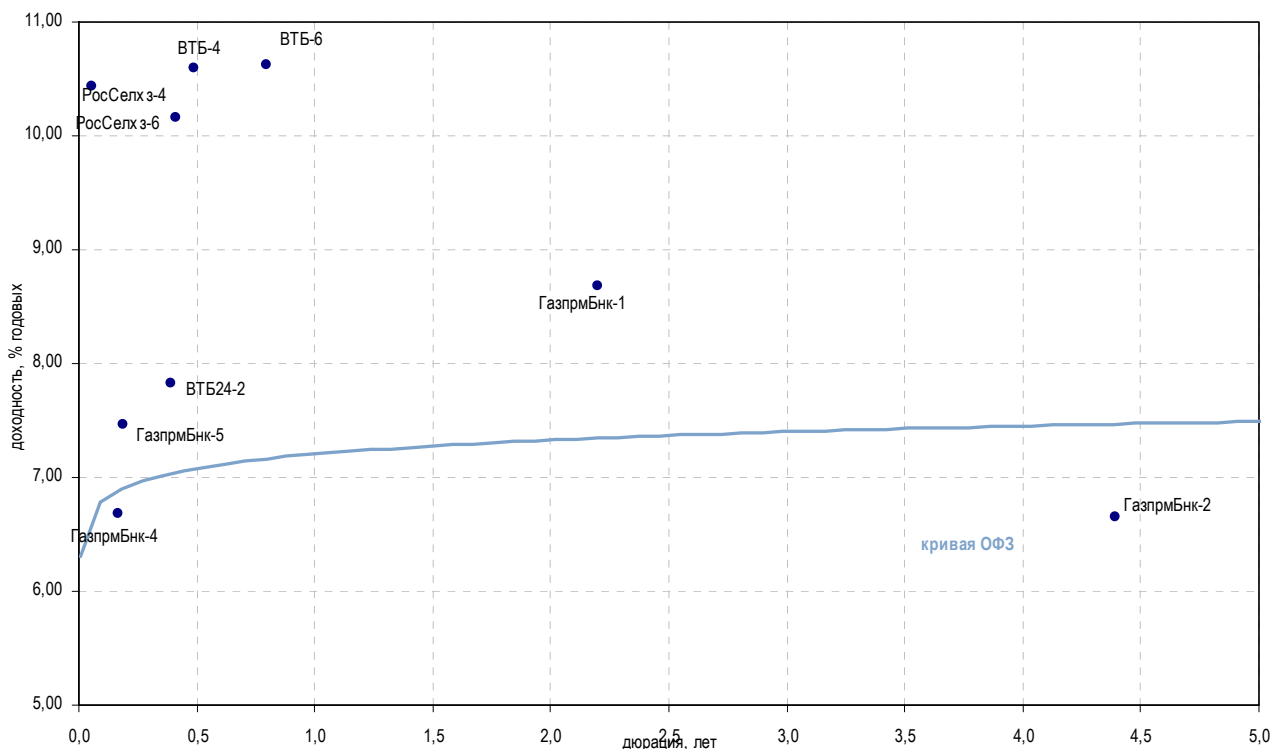
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Инвестиции и факторинг											
МФК-2	9,80	-	12.05.2009	-	-	-	14,10	0,65	714	2	-1
ЕврКмрц-1	12,00	19.12.2008	18.12.2009	-	-	-	19,38	0,22	1 275	4	2
ЕврКмрц-2	16,00	11.06.2009	10.06.2010	▼	99,89	10 988	16,76	0,70	978	-	-
ЕврКмрц-3	9,48	19.12.2008	18.06.2010	-	-	-	21,09	0,23	1 446	-	-
МИК-1	15,00	-	01.03.2010	-	-	-	15,55	1,36	837	12	2
МОИТК-1	9,00	-	26.09.2009	▲	95,75	2 679 183	15,01	0,96	794	10	-7
МОИТК-2	8,99	26.03.2009	26.03.2011	▼	92,70	2 817 050	27,62	0,50	2 074	-	-
Ренинс	12,00	-	30.03.2010	-	-	-	12,93	1,37	575	6	-4
Медведь	15,10	02.09.2009	01.09.2010	▲	99,83	19 031 128	16,10	0,91	904	22	-4
Лизинговые компании											
ВТБ-Лизинг	8,20	13.11.2008	06.11.2014	▲	99,43	252 309 878	11,65	0,17	510	-	-
МЛК	12,90	-	23.07.2009	▲	95,55	8 600	-	0,81	-	2	-0
Открытие	11,00	-	11.11.2008	-	-	-	11,41	0,14	492	4	0
ПЭБЛзнг	12,50	-	23.09.2009	-	-	-	12,89	0,94	582	16	4
РТКЛзнг-5	8,35	-	12.08.2010	-	-	-	10,07	1,35	289	5	-34
ТрансФин-1	10,50	-	25.09.2009	-	-	-	10,22	0,78	321	7	-
ТрансФин-2	10,75	-	10.08.2012	-	-	-	11,03	3,26	358	-	-
УралЛзнг	10,00	-	28.10.2009	-	-	-	-	1,04	-	10	-0
УрлсбЛизинг	11,60	24.12.2008	29.12.2010	▼	99,50	1 621 850	12,61	0,25	595	-	-
ФинБизГр	10,00	-	05.07.2010	-	-	-	10,23	1,67	299	-	-
ЭлементЛзг-1	15,00	24.09.2008	24.03.2010	▲	99,90	999	19,05	0,02	1 314	-	-
ЮЛК-1	16,00	22.04.2009	28.04.2010	-	-	-	16,94	1,01	985	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



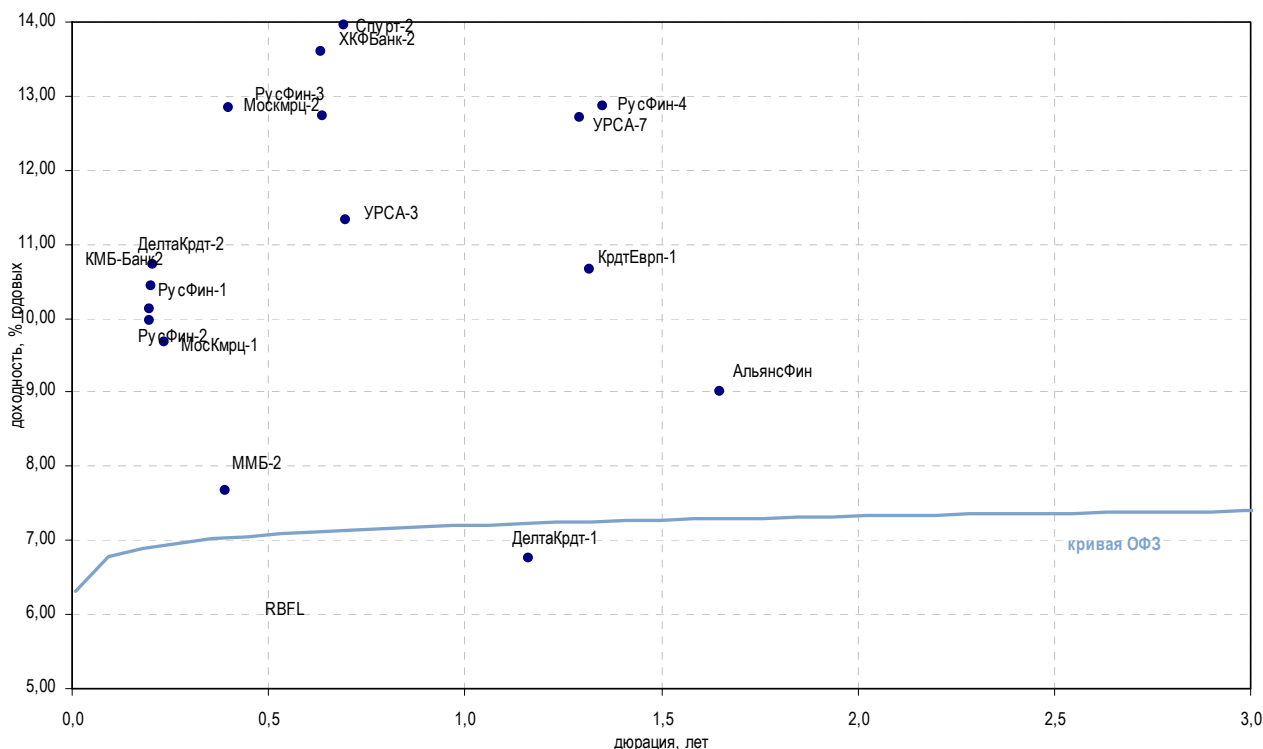
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, год.	%	Дюрация, лет	Спред к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Госбанки												
ВБРР	10,00	-	11.10.2009	-	-	-	-	-	1,01	-	-	-
ВТБ-4	8,80	-	19.03.2009	-	-	-	10,59	-	0,49	372	33	-26
ВТБ-5	8,60	23.04.2009	17.10.2013	▼	98,76	-0,04	1 251 156 786	11,17	0,59	425	67	0
ВТБ-6	8,60	15.07.2009	06.07.2016	▲	98,70	0,18	987	10,63	0,80	361	24	-10
ВТБ24-1	8,20	08.10.2008	05.10.2011	▼	99,78	-0,05	250 349 245	11,50	0,06	529	-	-
ВТБ24-2	7,70	10.02.2009	05.02.2013	-	-	-	7,82	-	0,39	102	-	-
ГазпрмБнк-1	7,10	-	27.01.2011	-	-	-	8,68	-	2,20	135	25	-0
ГазпрмБнк-2	6,54	-	20.11.2013	-	-	-	6,65	-	4,39	-	17	-1
ГазпрмБнк-4	7,40	20.11.2008	15.11.2012	-	-	-	6,68	-	0,17	13	-	-
ГазпрмБнк-5	7,40	27.11.2008	22.11.2012	-	-	-	7,47	-	0,19	89	-	-
РосСелхз-2	7,85	-	16.02.2011	▼	92,50	-1,20	18 403 800	11,92	2,21	459	73	5
РосСелхз-3	7,34	18.02.2010	09.02.2017	▲	94,67	0,22	592 638 472	11,56	1,37	438	-	-
РосСелхз-4	8,20	08.10.2008	27.09.2017	-	-	-	10,44	-	0,06	423	-	-
РосСелхз-6	8,75	20.02.2009	09.02.2018	▲	99,23	0,08	1 598 523	10,16	0,41	335	-	-
ТрансКрдт-1	7,29	-	15.06.2010	▲	94,00	1,00	6 580 000	11,44	1,64	420	-	-
ТрансКрдт-2	7,28	16.06.2009	12.06.2012	-	-	-	13,36	-	0,73	637	-	-

* рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



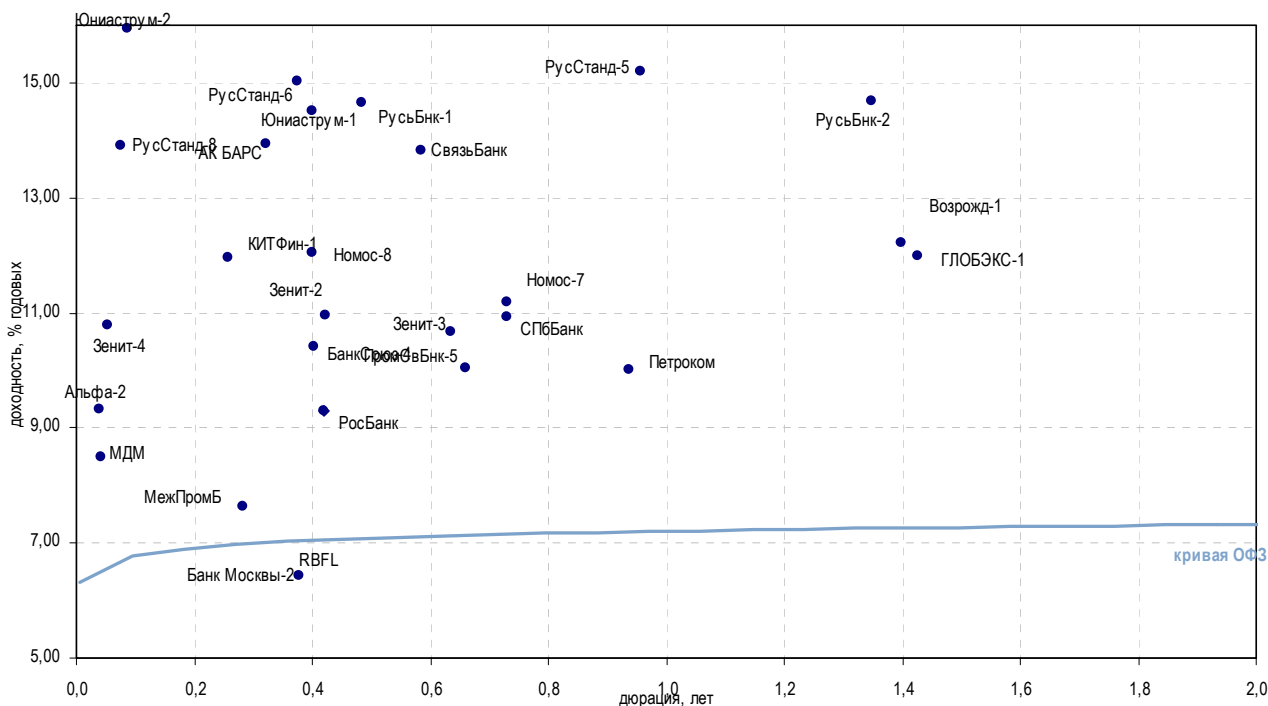
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, % год.	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Банки с участием иностранного капитала											
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	99,89	82 432 905	9,00	1,65	176	-	-
ДелтаКрдт-1	7,09	-	01.12.2009	-	-	-	6,75	1,16	-	0	-
ДелтаКрдт-2	8,03	-	30.05.2010	-	-	-	10,73	0,21	413	-	-
ЕБРР-1	7,46	-	12.05.2010	-	-	-	5,91	-	-	-	-
ЕБРР-2	5,98	-	21.04.2011	-	-	-	2,39	-	-	-	-
ЕБРР-3	7,96	-	07.09.2011	-	-	-	5,67	-	-	-	-
КМБ-Банк2	7,75	03.12.2008	30.11.2011	-	-	-	10,44	0,20	384	5	-1
КрдтЕврп-1	10,00	-	03.02.2010	-	-	-	10,65	1,32	348	-	-
ММБ-2	7,55	-	11.02.2009	-	-	-	7,67	0,39	87	3	-
Москмрц-1	9,50	-	10.12.2008	-	-	-	9,67	0,24	302	3	1
Москмрц-2	12,50	17.02.2009	15.02.2011	-	-	-	12,84	0,40	604	-	-
Москмрц-3	8,70	17.06.2009	12.06.2013	-	-	-	16,50	0,73	951	-	-
ПЧРБ	12,50	11.03.2009	09.03.2011	▼	97,20	534 600	19,90	0,48	1 304	-	-
РусФин-1	7,65	-	02.12.2008	-	-	-	10,12	0,20	353	11	-
РусФин-2	7,50	-	02.12.2008	-	-	-	9,97	0,20	338	3	-
РусФин-3	7,55	-	13.05.2009	-	97,00	47 530	12,72	0,64	577	-	-
РусФин-4	7,74	-	12.02.2010	▼	94,00	483 536 000	12,86	1,35	568	-	-
Спутр-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	▲	99,99	1 999 800	13,96	0,69	698	-	-
ТурАлем	7,75	-	06.10.2009	-	-	-	-	1,00	-	-	-
УРСА-2	7,60	-	12.12.2008	-	-	-	14,56	0,22	794	0	-
УРСА-3	9,60	-	04.06.2009	▲	99,00	5 940 000	11,33	0,70	435	14	5
УРСА-5	10,05	-	18.10.2011	-	90,10	52 473 200	14,59	2,60	721	55	2
УРСА-7	8,40	21.01.2010	19.07.2012	▲	95,20	66 643 018	12,70	1,29	553	-	-
ХКФБанк-2	9,25	12.05.2009	11.05.2010	-	-	-	13,61	0,63	666	13	-10
ХКФБанк-3	9,45	18.09.2008	16.09.2010	-	-	-	14,32	0,01	875	20	-6
ХКФБанк-4	9,95	15.10.2008	12.10.2011	▼	99,63	380 577	15,17	0,07	889	39	2

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



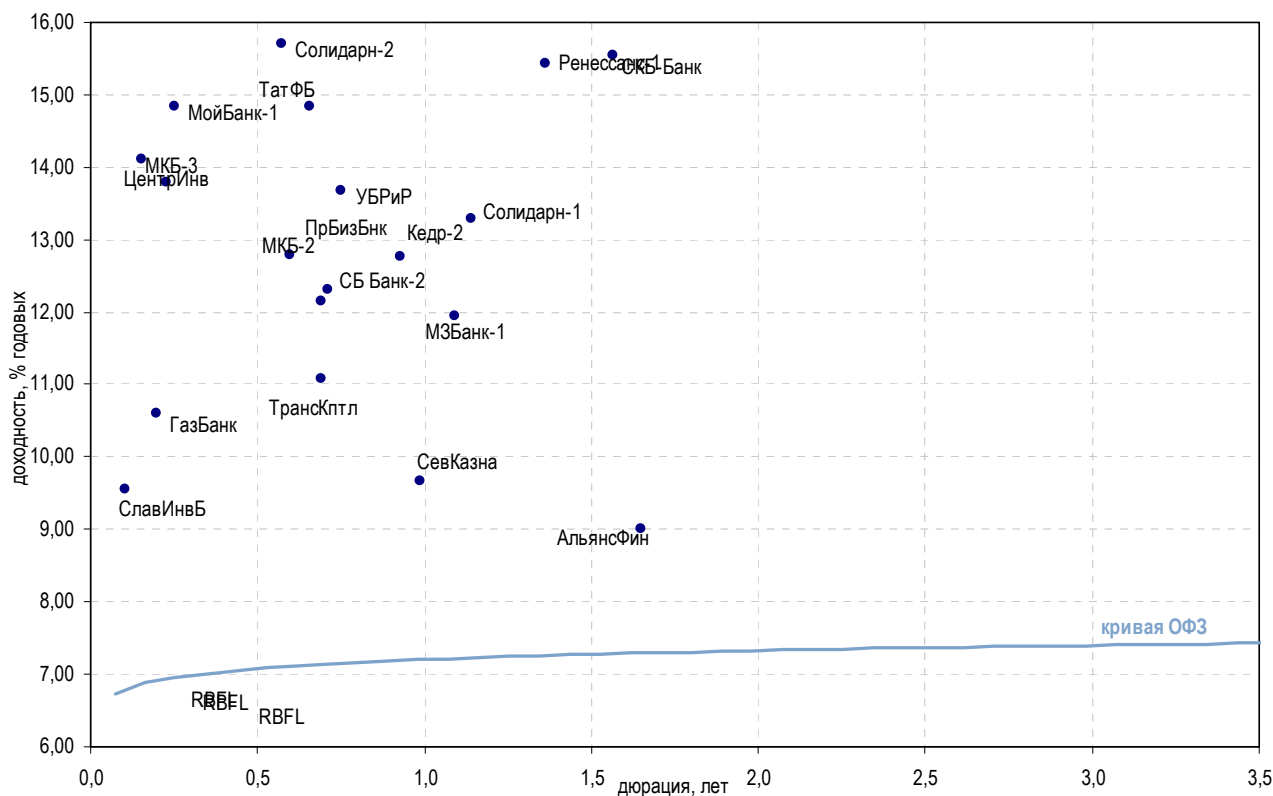
Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.	
Топ 50 по активам												
АК БАРС	8,00	-	22.01.2009	-	-	-	13,94	0,32	720	13	2	
Альфа-2	9,50	01.10.2008	31.03.2010	-	-	-	9,33	0,04	323	1	-	
Банк Москвы-2	7,85	06.02.2009	01.02.2013	-	-	-	6,44	0,38	-	-	-	
БанкСоюз-2	8,37	09.10.2008	05.10.2009	▲	100,82	0,01	1 214 830	18,21	0,07	1 196	9	-3
БанкСоюз-4	9,70	18.02.2009	23.02.2011	-	-	-	10,41	0,40	360	-	-	
Возрожд-1	8,95	-	03.03.2010	▼	96,15	-1,00	9 615 000	12,23	1,40	504	-	-
Восточный-1	13,95	18.03.2009	17.03.2010	-	-	-	16,69	0,47	983	-	-	
ГЛОБЭКС-1	11,00	-	15.03.2010	▼	99,20	-2,82	545 600	12,00	1,43	480	-	-
Зенит-2	8,39	-	16.02.2009	▼	98,89	-0,12	2 057 931	10,96	0,42	414	26	4
Зенит-3	9,90	13.05.2009	09.11.2011	-	-	-	10,68	0,63	373	20	2	
Зенит-4	9,90	04.10.2008	06.04.2010	-	99,95	-	38 494 470	10,80	0,05	462	-	-
КИТФин-1	10,00	-	18.12.2008	▼	99,14	-0,42	22 637 708	11,97	0,26	530	16	-0
КИТФин-2	10,00	17.09.2008	23.03.2010	-	-	-	13,89	0,01	842	-	-	
МДМ	8,50	02.10.2008	01.10.2009	▲	100,00	0,12	366 000	8,50	0,04	237	5	-
МежПромБ	9,95	27.12.2008	03.01.2018	-	-	-	7,64	0,28	94	-	-	
Номос-7	9,25	-	16.06.2009	▼	98,82	-0,18	2 371 600	11,19	0,73	420	20	-3
Номос-8	9,33	18.02.2009	16.02.2011	-	-	-	12,06	0,40	525	-	-	
Петроком	8,50	-	31.08.2009	-	-	-	10,01	0,94	294	11	-1	
ПромСвБнк-5	7,99	21.05.2009	17.05.2012	-	-	-	10,04	0,66	308	-	-	
РосБанк	7,70	-	15.02.2009	-	-	-	9,29	0,42	247	8	-2	
РусСтанд-5	13,00	10.09.2009	09.09.2010	▼	97,33	-2,67	2 920	15,21	0,96	814	52	-8
РусСтанд-6	8,15	11.02.2009	09.02.2011	-	97,50	-	9 262 500	15,03	0,38	824	64	-3
РусСтанд-7	12,20	24.03.2009	20.09.2011	-	-	-	14,71	0,49	784	9	-17	
РусСтанд-8	8,25	17.10.2008	13.04.2012	-	-	-	13,90	0,08	760	-	-	
РусьБнк-1	10,00	-	19.03.2009	-	-	-	14,65	0,48	779	12	-2	
РусьБнк-2	12,50	-	22.02.2010	-	-	-	14,67	1,35	749	-	-	
СвязьБанк	8,90	23.04.2009	21.04.2011	▲	97,52	0,41	12 676 950	13,82	0,59	690	-	-
СобинБанк	11,00	-	13.05.2009	-	-	-	-	0,63	-	9	5	
СПбБанк	10,50	-	22.06.2009	-	-	-	10,92	0,73	393	5	3	
Юниаструм-1	11,00	-	17.02.2009	-	-	-	14,52	0,40	771	8	-7	
Юниаструм-2	10,90	17.10.2008	19.04.2010	-	-	-	15,94	0,09	960	-	-	

* рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Банки



Выпуск	Купон, %	Оферта	Погашение	Цена, %	Изм. цены, б.п.	Объем торгов, руб.	Эф. дох-ть, %	Дюрация, лет	Спрэд к крив. ОФЗ	Рейтинг ликвидн.	Изм. ликвидн.
Топ 100 по активам											
ГазБанк	10,50	-	25.11.2008	-	-	-	10,59	0,20	400	6	-1
ИнвестТорг	10,25	-	14.10.2008	-	-	-	9,09	0,07	280	-	-
МастерБнк-3	11,50	-	30.11.2011	-	-	-	13,59	2,33	624	17	4
МКБ-2	11,50	-	04.06.2009	-	-	-	12,14	0,69	517	16	-1
МКБ-3	9,50	17.12.2008	16.06.2010	-	-	-	13,79	0,23	716	-	-
ОргрэсБанк	6,00	-	10.02.2009	-	-	-	-	0,41	-	-	-
ПрБизБанк	8,69	-	29.04.2009	-	-	-	12,78	0,60	585	3	-
РМБ	12,00	26.10.2008	27.04.2009	-	-	-	17,08	0,11	1 066	21	10
СевКазна	10,75	02.10.2008	01.10.2009	-	-	-	9,67	0,99	259	13	-2
СКБ-Банк	12,60	-	24.06.2010	▼	98,50	4 925 000	15,54	1,57	832	-	-
СлавиИнвБ	9,50	-	27.10.2008	-	-	-	9,55	0,11	315	1	-2
Солидарн-1	12,50	-	01.12.2009	-	-	-	13,29	1,14	616	15	7
Солидарн-2	14,00	21.04.2009	20.04.2010	-	-	-	15,70	0,57	878	-	-
ТатФБ	11,75	-	19.05.2009	▼	98,51	3 979 934	14,83	0,66	787	13	-2
Транскптл	10,50	-	01.06.2009	-	-	-	11,07	0,69	410	3	-
УБРИР	12,50	-	02.07.2009	▲	99,60	402 384	13,67	0,75	667	13	1
ЦентриИнв	10,00	10.11.2008	11.11.2009	-	-	-	14,11	0,15	760	13	2
Экспобнк	8,00	-	29.12.2009	▼	99,25	992 500	38,31	1,21	3 116	5	-1
Прочие банки											
АвтоВАЗБнк-1	12,95	03.10.2008	02.04.2010	▼	99,68	5 382 840	18,57	0,04	1 246	-	-
АКИБанк	13,16	23.10.2008	23.04.2009	▼	99,47	5 471 000	19,62	0,09	1 327	13	1
АльянсФин	8,75	23.06.2010	20.06.2012	-	99,89	82 432 905	9,00	1,65	176	-	-
БПФ	11,50	-	12.02.2009	-	-	-	16,12	0,40	931	10	1
Кедр-2	12,30	-	15.09.2009	-	-	-	12,76	0,93	570	5	3
МЗБанк-1	11,65	-	17.11.2009	-	-	-	11,95	1,09	484	8	2
МойБанк-1	14,50	-	26.12.2008	-	-	-	14,83	0,25	817	-	-
МойБанк-2	14,50	23.12.2008	21.12.2010	-	99,11	44 600	18,39	0,24	1 174	-	-
Ренессанс-1	14,50	-	02.03.2010	-	-	-	15,44	1,36	826	-	-
СБ Банк-1	9,85	-	02.07.2009	▲	95,61	11 473 500	16,85	0,77	984	21	4
СБ Банк-2	12,00	12.06.2009	11.06.2010	-	99,99	2 399 760	12,30	0,71	532	-	-
Спурт-2	13,25	04.06.2009	31.05.2012	▲	99,99	1 999 800	13,96	0,69	698	-	-

* - рейтинг ликвидности рассчитывается на основе ежедневных данных

Источник: ММВБ, Bloomberg; Оценка: Велес Капитал



Раскрытие информации

Заявление аналитика и подтверждение о снятии ответственности

Настоящий отчет подготовлен аналитиком (ами) ИК «Велес Капитал». Приведенные в данном отчете оценки отражают личное мнение аналитика (ов). Вознаграждение аналитиков не зависит, никогда не зависело и не будет зависеть от конкретных рекомендаций или оценок, указанных в данном отчете. Вознаграждение аналитиков зависит от общей эффективности бизнеса ИК «Велес Капитал», определяющейся инвестиционной выгодой клиентов компании, а также доходами от иных видов деятельности ИК «Велес Капитал».

Данный отчет, подготовленный Аналитическим управлением ИК «Велес Капитал», основан на общедоступной информации. Настоящий обзор был подготовлен независимо от других подразделений ИК «Велес Капитал», и любые рекомендации и суждения, представленные в данном отчете, отражают исключительно точку зрения аналитика (ов), участвовавших в написании данного обзора. В связи с этим, ИК «Велес Капитал» считает необходимым заявить, что аналитики и Компания не несут ответственности за содержание данного отчета. Аналитики ИК «Велес Капитал» не берут на себя ответственность регулярно обновлять данные, находящиеся в данном отчете, а также сообщать обо всех изменениях, вносимых в данный обзор.

Данный аналитический материал ИК «Велес Капитал» может быть использован только в информационных целях. Компания не дает гарантий относительно полноты и точности приведенной в этом отчете информации и ее достоверности, а также не несет ответственности за прямые или косвенные убытки от использования данных материалов. Данный документ не может служить основанием для покупки или продажи тех или иных ценных бумаг, а также рассматриваться как оферта со стороны ИК «Велес Капитал». ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия, а также сотрудники, директора и аналитики ИК «Велес Капитал» имеют право покупать и продавать любые ценные бумаги, упоминаемые в данном обзоре.

ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия могут выступать в качестве маркет-мейкера или нести обязательства по андеррайтингу ценных бумаг компаний, упоминаемых в настоящем обзоре, могут продавать или покупать их для клиентов, а также совершать иные действия, не противоречащие российскому законодательству. ИК «Велес Капитал» и (или) ее дочерние предприятия также могут быть заинтересованы в возможности предоставления компаниям, упомянутым в данном обзоре, инвестиционно-банковских или иных услуг.

Все права на данный бюллетень принадлежат ИК «Велес Капитал». Воспроизведение и/или распространение аналитических материалов ИК «Велес Капитал» не может осуществляться без письменного разрешения Компании. © Велес Капитал 2007 г.

Для получения дополнительной информации и разъяснений просьба обращаться в Аналитическое управление ИК «Велес Капитал».

**Аналитическое управление****research@veles-capital.ru**

Михаил Зак
Начальник Управления
MZak@veles-capital.ru

Иван Манаенко
Начальник отдела анализа
долгового рынка
IManaenko@veles-capital.ru

Илья Федотов
Телекоммуникации
IFedotov@veles-capital.ru

Дмитрий Лютягин
Нефть и газ
SFomenko@veles-capital.ru

Станислав Фоменко
Металлургия, машиностроение
SFomenko@veles-capital.ru

Марина Иркли
Металлургия, машиностроение
Mirkly@veles-capital.ru

Олег Зотиков
Энергетика
OZotikov@veles-capital.ru

Олег Сальманов
Долговой рынок
OSalmanov@veles-capital.ru

Шон Гизатулин
Редактор/переводчик
SGizatulin@veles-capital.ru

Управление по работе с долговыми обязательствами**Bills@veles-capital.ru**

Оксана Теличко
Начальник управления
OSolonchenko@veles-capital.ru

Евгений Шиленков
Зам. начальника управления
EShilentov@veles-capital.ru

Михаил Мамонов
Начальник отдела по работе с
векселями
MMamonov@veles-capital.ru

Ольга Боголюбова
Специалист
OBogolubova@veles-capital.ru

Юлия Шабалина
Специалист
YShabalina@veles-capital.ru

Оксана Степанова
Специалист
OStepanova@veles-capital.ru

Олег Медведев
Начальник отдела по работе с
облигациями
OMedvedev@veles-capital.ru

Александр Аникин
Главный специалист
AAnikin@veles-capital.ru

Департамент клиентских отношений и операций на рынке капитала

Елена Железнова
Директор департамента
EZheleznova@veles-capital.ru

Андрей Черногурских
Начальник управления торговли и
продаж финансовых инструментов
AChernogurskih@veles-capital.ru

Алексей Дудкин
Зам. начальника отдела торговли и
продаж финансовых инструментов
ADudkin@veles-capital.ru

Юрий Юфряков
Начальник управления подготовки
и сопровождения
YUfryakov@veles-capital.ru

Виктория Шехурина
Специалист
VShekhurina@veles-capital.ru

Доверительное управление**am@veles-capital.ru**

Бейшен Исаев
Начальник Управления
BIsaev@veles-capital.ru

Станислав Бродский
Инвестиционные продукты
SBrodsky@veles-capital.ru

Вадим Лабед
Работа с инвесторами
VLabed@veles-capital.ru

Управление стратегических инвестиций

Андрей Ли
Начальник Управления
ALee@veles-capital.ru

Россия, Москва, 123610, Краснопресненская наб., д. 12,
7 подъезд, 18 этаж
Телефон: 7 (495) 258 1988
Факс: 7 (495) 258 1989
www.veles-capital.ru

Украина, Киев, 04070, ул. Набережно-Крещатицкая,
д. 37/55
Телефон: 38 (044) 459 0250
Факс: 38 (044) 459 0251